

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0552-48-2015	Data/Ora Ricezione 05 Novembre 2015 12:48:18	MTA
--	--	-----

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E
SERVIZI - SIAS

Identificativo : 65122

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN01 - Volpe Cristina

Tipologia : IRAG 03; IRCG 02; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 05 Novembre 2015 12:48:18

Data/Ora Inizio : 05 Novembre 2015 13:03:19

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa per Resoconto
Intermedio di gestione al 30.09.2015

Testo del comunicato

Si trasmette il Comunicato Stampa relativo all'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna, delle seguenti deliberazioni:

Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2015;

Distribuzione acconto dividendo;

Cooptazione di un Consigliere di Amministrazione.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

DELIBERATO UN ACCONTO SUI DIVIDENDI 2015

COOPTATO NUOVO CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE

Highlights risultati economico-finanziari al 30 settembre 2015

- *Traffico in crescita del 2,70% nei primi nove mesi del 2015 (3Q15: +3,29%)*
- *Ricavi netti da pedaggio primi nove mesi 2015: 722 milioni di euro (+4,1%)*
- *EBITDA primi nove mesi 2015: 504,5 milioni di euro (+5,3%)*
- *Investimenti autostradali primi nove mesi 2015: 143 milioni di euro*
- *Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2015: 1.538 milioni di euro (in miglioramento di 123 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2015)*

Dividendo

- *Deliberato un acconto sui dividendi 2015 pari ad Euro 0,14 per azione (invariato rispetto all'anno precedente) per un controvalore complessivo di circa 32 milioni di euro*

Tortona, 5 novembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015.

Elementi di sintesi

L'**incremento del traffico (+3,29%)** registrato nel terzo trimestre 2015, vede il consolidamento del positivo trend già manifestatosi nel corso del primo semestre dell'esercizio (+2,32%); tale variazione, unitamente all'aumento tariffario riconosciuto con decorrenza dal 1° gennaio 2015 (peraltro limitato alla sola inflazione programmata: +1,5%), ha determinato - nei primi nove mesi dell'esercizio 2015 - una **crescita dei ricavi netti da pedaggio pari a 28,3 milioni di euro (+4,08%)**. Tale variazione si è riflessa sul margine operativo lordo del "settore autostradale" che registra un incremento di 22,7 milioni di euro, che - congiuntamente alla crescita della contribuzione dei c.d. "settori ancillari" (+2,5 milioni di euro) - ha comportato un **aumento del "margine operativo lordo" del Gruppo SIAS pari a 25,2 milioni di euro**, attestandosi su di un valore di **504,5 milioni di euro** (510,1 tenuto conto delle "componenti non ricorrenti").

Gli **investimenti autostradali** realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio 2015 risultano pari a **143 milioni di euro**.

Il positivo andamento del cash flow operativo che ha caratterizzato il periodo estivo - pur parzialmente compensato dagli esborsi connessi anche alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale - si è riflesso sull'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** che evidenzia nel terzo trimestre un **miglioramento** di circa **123 milioni di euro** attestandosi, al 30 settembre 2015, su di un importo di 1.538 milioni di euro.

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

ANDAMENTO DEL TRAFFICO

Come si evince dal grafico e dalle tabelle riportate, i dati del traffico relativi al terzo trimestre 2015 evidenziano - con riferimento sia alla categoria dei "veicoli leggeri" sia dei "veicoli pesanti" - un ulteriore consolidamento del positivo trend già manifestatosi nel precedente esercizio e nei primi sei mesi dell'anno in corso. In particolare, nei primi nove mesi del 2015 la **crescita complessiva del traffico risulta pari al 2,70%** (veicoli leggeri: +2,65%; veicoli pesanti: +2,85%).



L'andamento complessivo del traffico nei primi nove mesi del 2015, a confronto con il corrispondente periodo del 2014, risulta il seguente:

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/9/2015			1/1-30/9/2014			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
I Q: 1/1 - 31/3	1.423	516	1.939	1.412	509	1.921	0,73%	1,51%	0,93%
II Q: 1/4 - 30/6	1.869	587	2.456	1.806	568	2.374	3,46%	3,40%	3,45%
Luglio	781	215	996	740	209	949	5,61%	2,86%	5,00%
Agosto	818	155	973	804	148	952	1,78%	4,05%	2,14%
Settembre	637	203	840	623	196	819	2,29%	3,83%	2,66%
III Q: 1/7 - 30/9	2.236	573	2.809	2.167	553	2.720	3,24%	3,52%	3,29%
Totale 1/1 - 30/9	5.528	1.676	7.204	5.385	1.630	7.015	2,65%	2,85%	2,70%

L'andamento del traffico – per singola Concessionaria – è di seguito riportato:

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/9/2015			1/1-30/9/2014			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. – Tronco A4	1.226	397	1.623	1.187	388	1.575	3,16%	2,31%	2,95%
SATAP S.p.A. – Tronco A21	1.005	468	1.473	977	451	1.428	2,92%	3,54%	3,12%
SAV S.p.A.	209	55	264	198	54	252	5,53%	2,99%	4,99%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	765	205	970	759	198	957	0,78%	3,59%	1,36%
SALT S.p.A.	1.157	271	1.428	1.133	266	1.399	2,16%	1,95%	2,12%
Autocamionale della Cisa S.p.A.	497	140	637	482	139	621	3,17%	1,09%	2,71%
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	593	117	710	577	112	689	2,80%	4,45%	3,07%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	76	23	99	72	22	94	5,50%	5,41%	5,48%
Totale	5.528	1.676	7.204	5.385	1.630	7.015	2,65%	2,85%	2,70%

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Il confronto tra **componenti economiche** relative al terzo trimestre ed ai primi nove mesi dell'esercizio 2015 riflette sia il consolidamento - con decorrenza dal 1° gennaio 2015 - di SIAS Parking S.p.A. (e della sua controllata Fiera Parking S.p.A.) e di Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. sia il deconsolidamento di CIV S.p.A. (ceduta nel mese di maggio 2014).

9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni	(valori in migliaia di euro)	III trim. 2015	III trim. 2014	Variazioni
744.325	717.855	26.470	Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾⁽²⁾	284.194	271.699	12.495
1.160	5.308	(4.148)	Ricavi del settore costruzioni ed <i>engineering</i>	664	1.526	(862)
47.578	37.779	9.799	Ricavi del settore tecnologico	13.503	12.779	724
3.175	-	3.175	Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	1.205	-	1.205
32.277	31.600	677	Altri ricavi	10.569	11.653	(1.084)
828.515	792.542	35.973	Volume d'affari (A)	310.135	297.657	12.478
(323.981)	(313.291)	(10.690)	Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾ (B)	(111.676)	(107.140)	(4.536)
504.534	479.251	25.283	Margine operativo lordo (A) + (B)	198.459	190.517	7.942
5.539	(10.236)	15.775	Componenti non ricorrenti	(736)	1.500	(2.236)
510.073	469.015	41.058	Margine operativo lordo "rettificato"	197.723	192.017	5.706

(1) Importi al netto del canone/sovracanone da devolvere all'ANAS pari a 20,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2015 e 55,2 milioni di euro al 30 settembre 2015 (20,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2014 e 53,9 milioni di euro al 30 settembre 2014).

(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 40,4 milioni di euro nel terzo trimestre del 2015 e 143,4 milioni di euro al 30 settembre 2015 (52 milioni di euro nel terzo trimestre del 2014 e 154,7 milioni di euro al 30 settembre 2014) - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Essendo riconosciuto un "minimo garantito" da parte del Concedente, l'IFRIC12 prevede: (i) l'iscrizione in bilancio di un credito finanziario per l'importo attualizzato dei flussi di cassa minimi garantiti dal Concedente, (ii) la riduzione dei ricavi per la quota ascrivibile al minimo garantito e (iii) l'iscrizione di un provento finanziario a fronte dei sopra citati crediti finanziari. Per quanto precede i corrispettivi da parcheggi ed il margine operativo lordo della controllata Fiera Parking S.p.A. sono stati ridotti per un importo pari a 0,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2015 e 2,7 milioni di euro al 30 settembre 2015, riconducibile al cd. "minimo garantito".

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2015 i "ricavi del settore autostradale", pari a 744,3 milioni di euro (717,8 milioni di euro al 30 settembre 2014), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	722.384	694.100	28.284
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	21.941	23.755	(1.814)
Totale ricavi del settore autostradale	744.325	717.855	26.470

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 28,3 milioni di euro (+4,08%) – è ascrivibile per 18,4 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari al 2,70% - ha determinato, in considerazione del *mix* di traffico/tariffa, un effetto sui "ricavi netti da pedaggio" pari al 2,64%) e - per 9,9 milioni di euro - all'aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2015 (+1,44%)*).

La flessione intervenuta nei "canoni attivi – royalties dalle aree di servizio" è ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio ed alle nuove condizioni economiche pattuite all'atto del perfezionamento della proroga di parte dei contratti di sub-concessione.

A fronte di una crescita dell'attività resa alle società del Gruppo, la riduzione dei ricavi del settore "costruzioni ed *engineering*" è ascrivibile sia alla minore attività svolta verso terzi sia al deconsolidamento di CIV S.p.A..

Il settore "tecnologico" – tenuto conto anche del consolidamento, dal presente esercizio, di Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. (+2,2 milioni di euro) - evidenzia una crescita dell'attività svolta nei confronti di terzi con conseguente incremento dei costi operativi. Tale variazione è ascrivibile sia ai lavori svolti nell'ambito della realizzazione della Tangenziale Esterna Est di Milano (ultimati nel primo semestre 2015) sia alla manutenzione e gestione del tratto autostradale Brescia-Bergamo-Milano.

I "ricavi del settore parcheggi" si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. "minimo garantito") di Fiera Parking S.p.A., le cui componenti economiche risultano consolidate con decorrenza dal 1° gennaio 2015.

La variazione intervenuta nei "costi operativi" (+10,7 milioni di euro) è la risultante (i) della crescita dei costi delle società facenti parte del settore autostradale (+1,2 milioni di euro) imputabile: a) ai maggiori costi per servizi invernali (+1,3 milioni di euro in quanto i primi mesi del precedente esercizio erano stati contraddistinti da scarse precipitazioni nevose), b) a maggiori costi per il personale ed altri

(*) A fronte di un incremento tariffario – decorrente dal 1° gennaio 2015 – riconosciuto sulle tratte gestite pari all'1,50%, l'effetto sui "ricavi netti da pedaggio" risulta pari all'1,44% in considerazione (i) degli arrotondamenti tariffari e (ii) dell'esclusione – dal citato aumento – della tratta Asti-Cuneo.

costi operativi (+3,1 milioni di euro) e c) a minori costi di manutenzione per 3,2 milioni di euro ascrivibili ad una diversa programmazione dei lavori, (ii) al consolidamento di Fiera Parking S.p.A. (+2,1 milioni di euro) e (iii) alla crescita dei costi del settore tecnologico parzialmente compensati dalla flessione dei costi del settore costruzioni e *engineering*.

Per quanto sopra esposto, il **"margine operativo lordo"** risulta pari a **504,5 milioni di euro** ed evidenzia una crescita di 25,2 milioni di euro che riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo; in particolare:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni
• Settore Autostradale	483,7	461,0	22,7
• Settore Costruzioni/Engineering	3,6	2,9	0,7
• Settore Tecnologico	20,2	18,9	1,3
• Settore Parcheggi (*)	1,1	-	1,1
• Settore Servizi (<i>holdings</i>)	(4,1)	(3,5)	(0,6)
Totale	504,5	479,3	25,2

Relativamente alle *"componenti non ricorrenti"* relative ai **primi nove mesi del 2015**, tale voce si riferisce: (i) per un importo pari a 2 milioni di euro, ad un rimborso assicurativo (ricevuto dalla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A., a fronte degli oneri sostenuti nell'ambito degli eventi alluvionali che avevano colpito nel gennaio 2014 la tratta gestita), (ii) per 1,1 milioni di euro ad un contributo straordinario riconosciuto a Fiera Parking S.p.A. (iii) per 3,5 milioni di euro alla proventizzazione – effettuata a fronte di una favorevole sentenza - di fondi rischi stanziati nell'esercizio 2011 dalle controllate SATAP S.p.A. ed Autocamionale della Cisa S.p.A. relativamente a richieste di integrazione dei canoni di sub-concessione relativi agli esercizi 2008-2009-2010 e (iv) al corrispettivo riconosciuto ad un ex Amministratore nell'ambito di un accordo transattivo (1 milione di euro). Nei primi nove mesi del 2014, tale voce, (negativa per 10,2 milioni di euro) era la risultante della parziale svalutazione del credito vantato dalla controllata Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. nei confronti di ANAS S.p.A. (-11,7 milioni di euro) e dell'incasso da parte della SATAP S.p.A. di un rimborso assicurativo (+1,5 milioni di euro) relativo a dei sinistri intervenuti negli esercizi 2011-2012.

Con riferimento al **terzo trimestre 2015**, i ricavi netti da pedaggio evidenziano una crescita pari a 12,7 milioni di euro (+4,84%), che - in presenza di una flessione degli "altri ricavi autostradali" (-2,7 milioni di euro) e della crescita dei "costi operativi" (+3 milioni di euro, ascrivibili principalmente ad una diversa modulazione degli interventi di manutenzione) – ha determinato una crescita del margine operativo lordo del "settore autostradale" pari a circa 7 milioni di euro.

Tenuto conto della variazione intervenuta nella contribuzione dei cd. "settori ancillari" (+0,9 milioni di euro), il margine operativo lordo evidenzia nel terzo trimestre 2015 un incremento pari a 7,9 milioni di euro.

(*) Riferito alla sola Fiera Parking S.p.A., consolidata con il "metodo integrale".

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

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

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	30/06/2015	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.134.767	988.723	146.044
B) Titoli detenuti per la negoziazione	18.167	18.228	(61)
C) Liquidità (A) + (B)	1.152.934	1.006.951	145.983
D) Crediti finanziari	510.352	503.861	6.491
E) Debiti bancari correnti	(15.944)	(14.633)	(1.311)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(231.284)	(227.940)	(3.344)
G) Altri debiti finanziari correnti	(66.564)	(45.500)	(21.064)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(313.792)	(288.073)	(25.719)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.349.494	1.222.739	126.755
J) Debiti bancari non correnti	(1.260.060)	(1.260.300)	240
K) Strumenti derivati di copertura	(112.323)	(112.873)	550
L) Obbligazioni emesse	(1.316.101)	(1.314.505)	(1.596)
M) Altri debiti non correnti	(1.705)	(1.771)	66
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.690.189)	(2.689.449)	(740)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.340.695)	(1.466.710)	126.015
P) Crediti finanziari non correnti	48.594	48.782	(188)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(245.582)	(242.280)	(3.302)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.537.683)	(1.660.208)	122.525

(*) Come da raccomandazione CESR

Il positivo andamento del cash flow operativo che caratterizza il periodo estivo e l'incasso della cessione della partecipazione detenuta in SAT – Società Autostrada Tirrenica p.A. (parzialmente compensati dagli esborsi connessi alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale ed all'acquisto di *minorities*) si sono riflessi sull'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** che evidenzia nel terzo trimestre un miglioramento di circa 123 milioni di euro, attestandosi, al 30 settembre 2015, su di un importo di **1.538 milioni di euro**.

Alla data del 30 settembre 2015, circa l'82% 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 **3,51%**.

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 settembre 2015 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari	1.663
• Finanziamento Cassa e Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	350
• Linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle società consolidate)	350
Totale risorse finanziarie al 30 settembre 2015	2.363

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITA' PER L'ESERCIZIO IN CORSO

I segnali di ripresa nei volumi di traffico – pur in presenza di una manovra tariffaria, relativa al 2015, limitata alla sola inflazione programmata (+1,5%) - dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo SIAS.

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è depositato presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e disponibile sul sito internet www.grupposias.it.

DELIBERATA LA DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO SUI DIVIDENDI 2015

Il Consiglio di Amministrazione della SIAS S.p.A., in data odierna, ha deliberato, in un'ottica di continuità con quanto effettuato nei precedenti esercizi, la distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2015 – pari ad **euro 0,14** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo di circa **32 milioni di euro**.

La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha rilasciato, in data odierna, il parere previsto dall'articolo 2433-bis del Codice Civile.

L'acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento dal 25 novembre 2015 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 23 novembre 2015, contro stacco della cedola n. 28). La legittimazione al pagamento del citato acconto sarà determinata con riferimento alle evidenze dei conti indicati dall'articolo 83-quater, comma 3, del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58, relative al termine della giornata contabile del 24 novembre 2015 (*record date*).

Si precisa inoltre che coloro i quali abbiano presentato richiesta di conversione delle obbligazioni relative al prestito "SIAS 2,625% 2005-2017 convertibile in azioni ordinarie" (Codice Isin IT0003872394), nel periodo compreso tra il 1° novembre ed il 5 novembre 2015 inclusi, potranno rivolgersi alla Società per l'incasso del sopramenzionato acconto. La regolazione economica avverrà, previa apposita attestazione rilasciata dall'intermediario, alla "data di conversione", come definita dall'articolo 6 del Regolamento del citato prestito.

COOPTAZIONE DI UN CONSIGLIERE

Il Consiglio di Amministrazione di SIAS S.p.A. ha infine cooptato l'Ing. Claudio Vezzosi in sostituzione del Dott. Alberto Sacchi, dimissionario dal 28 settembre 2015.

Il curriculum vitae dell'Ing. Claudio Vezzosi è disponibile sul sito internet della società www.grupposias.it (sezione: governance/organismi sociali/consiglio di amministrazione/componenti).

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

Rapporti con Media

Giovanni Frante

Tel: 0131 879309

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. 02 86451695 / 02 86451419

segreteria@moccagatta.it

Sias è il principale operatore autostradale del nord-ovest d'Italia con un network di circa 1400 km di rete in concessione. Sias è una società quotata alla Borsa Italiana ed è soggetta alla attività di direzione e controllo di Argo Finanziaria (Gruppo Gavio).

Fine Comunicato n.0552-48

Numero di Pagine: 9