



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0552-54-2017	Data/Ora Ricezione 09 Agosto 2017 18:03:34	MTA
--	--	-----

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E
SERVIZI - SIAS

Identificativo : 93044

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN01 - Volpe Cristina

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 09 Agosto 2017 18:03:34

Data/Ora Inizio : 09 Agosto 2017 18:03:35

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato stampa - Il CdA approva la
Relazione finanziaria semestrale al 30
giugno 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017

IN CRESCITA UTILE (+24%) ED EBITDA (+3,4%)

Principali highlights risultati economico-finanziari al 30 giugno 2017

- Volume d'affari: 538,2 milioni di euro (+4,3%)
- EBITDA: 325,5 milioni di euro (+3,4%)
- Utile netto "normalizzato": 95,3 milioni di euro (+24%)
- Traffico autostradale in crescita: +3,45%
- Cash flow operativo del primo semestre 2017: 244,7 milioni di euro (+8%)
- Indebitamento finanziario netto rettificato al 30 giugno 2017: 1.567,6 milioni di euro in miglioramento di 80,6 milioni di euro

Tortona, 9 agosto 2017. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, sotto la presidenza della Prof.ssa Stefania Bariatti ha esaminato ed approvato la "Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017".

PRINCIPALI ELEMENTI DI SINTESI

Nell'analisi delle componenti economiche relative al primo semestre 2017 si evidenzia che queste riflettono il deconsolidamento della controllata ABC Costruzioni S.p.A., che - con decorrenza 31 dicembre 2016 - è stata incorporata dalla collegata Itinera S.p.A..

L'"EBITDA" del primo semestre 2017 si attesta su di un valore pari a **325,5 milioni di euro** evidenziando una crescita di 10,7 milioni di euro (+3,4%) che riflette la crescita del margine operativo lordo del "settore autostradale" (pari a circa 17,1 milioni di euro) e la flessione dei cd. "settori ancillari" (-6,4 milioni di euro).

Nel primo semestre 2017 il "**risultato di periodo di pertinenza della Capogruppo**" risulta pari a 78,8 milioni di euro (76,1 milioni di euro nel primo semestre 2016). Tale risultato si riflette in un **utile "normalizzato"** ¹ pari a **95,3 milioni di euro** in **miglioramento** di circa 18,4 milioni di euro (+24%) rispetto al corrispondente dato del primo semestre 2016, al netto delle poste di natura "non ricorrente" (differenziale di costi e proventi operativi "non ricorrenti", differenziale degli ammortamenti e accantonamenti correlati alla scadenza della concessione della tratta Torino-Piacenza).

L'"**indebitamento finanziario netto rettificato**" al 30 giugno 2017 - in **miglioramento** di **80,6 milioni di euro** - risulta pari a **1.567,6 milioni di euro**.

¹ Una descrizione dei principali indicatori di performance (IAP), inclusa la definizione di utile "normalizzato" è riportata nel seguito.

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Il “**volume d'affari**” complessivo risulta pari a **538,2** milioni di euro (516,1 milioni di euro nel I semestre 2016), con una crescita complessiva del 4,3% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. In particolare:

i “**ricavi del settore autostradale**” sono pari a **500,3** milioni di euro (477,3 milioni di euro nel I semestre 2016) e risultano così dettagliati:

- “**ricavi netti da pedaggio**”, pari a 485,4 milioni di euro, in crescita di 21,6 milioni di euro (+4,65%) a seguito della crescita dei volumi di traffico (+ 14,6 milioni di euro) e al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente e parzialmente alle tratte Torino-Milano, Torino – Piacenza, Parma – La Spezia e Torino - Savona) a decorrere dal 1° gennaio 2017 (per 7 milioni di euro);
- “**canoni attivi – royalties dalle aree di servizio**” pari a 14,9 milioni di euro.

I “**ricavi del settore costruzioni ed engineering**” si azzerano a seguito dell'uscita dall'area di consolidamento della società ABC Costruzioni S.p.A. (incorporata nella collegata Itinera S.p.A.).

I “**ricavi del settore tecnologico**” sono pari a **20,7** milioni di euro e, a fronte di una sostanziale invarianza dell'attività svolta nei confronti di terzi, evidenziano una flessione dell'attività svolta verso le società del Gruppo sostanzialmente ascrivibile all'ultimazione nel precedente esercizio di alcune commesse; tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui “costi operativi”.

I “**costi operativi**”, pari complessivamente a 212,6 milioni di euro, evidenziano un incremento pari a 11,3 milioni di euro, ascrivibile: **(a)** per circa 5,8 milioni di euro all'aumento dei costi del settore autostradale quale conseguenza (i) di maggiori costi per manutenzioni dei beni gratuitamente reversibili (+3,4 milioni di euro) riconducibile ad una diversa programmazione degli interventi e (ii) di maggiori altri costi operativi (+2,4 milioni di euro), **(b)** per circa 5,1 milioni di euro alla riduzione delle elisioni infragruppo (e della relativa marginalità) a seguito della minore produzione infragruppo effettuata dalle società operanti nei settori “tecnologico” e “costruzioni e *engineering*”² **(c)** per circa 0,4 milioni di euro a maggiori costi operativi delle società operanti nel settore servizi.

Per quanto sopra esposto, il “**marginale operativo lordo (EBITDA)**” è pari a **325,5** milioni di euro ed evidenzia una crescita di 10,7 milioni di euro (+3,4%) che riflette la crescita del margine operativo lordo del “sette autostradale” (pari a circa 17,1 milioni di euro), cui si contrappone la flessione dei cd. “settori ancillari” (-6,4 milioni di euro).

La voce “**componenti non ricorrenti**” negativa per 2,9 milioni di euro è la risultante: (i) degli importi riconosciuti alle società concessionarie autostradali per la devoluzione di aree di servizio (+1,9 milioni di euro) e (ii) della stima degli oneri di competenza del periodo riconducibili al progetto di riorganizzazione, ottimizzazione delle procedure e di razionalizzazione delle risorse (-4,8 milioni di euro).

La voce “**ammortamenti ed accantonamenti netti**” è pari a 174,2 milioni di euro (147,5 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2016); la variazione intervenuta rispetto al primo semestre 2016 è la risultante: (i) di minori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili per 8,7 milioni di euro³, (ii) della positiva variazione intervenuta nel “fondo di ripristino e sostituzione” dei gratuitamente reversibili per 2,2 milioni di euro, (iii) di maggiori ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali per 0,2 milioni di euro e (iv) di maggiori accantonamenti per rischi ed oneri per 37,4 milioni di euro. Quest'ultima variazione è ascrivibile - per un importo pari a 39 milioni di euro - al fondo rischi stanziato dalla controllata SATAP S.p.A. (tronco A21), la cui concessione è giunta a scadenza il 30 giugno 2017⁴. Trattandosi di un accantonamento di natura non ricorrente, l'impatto di tale voce è destinato a “diluirsi”, progressivamente, nel corso dell'esercizio.

Per quanto sopra, la **quota attribuibile al Gruppo del “risultato del periodo”** risulta pari a 78,8 milioni di euro (76,1 milioni di euro nel primo semestre 2016). Tale risultato si riflette in un utile “normalizzato” di **95,3** milioni di euro in **miglioramento di circa 18,4 milioni di euro (+24%)** rispetto al corrispondente dato del 2016, al netto delle poste di natura “non ricorrente” (differenziale di costi e proventi operativi “non ricorrenti”, differenziale degli ammortamenti e accantonamenti netto correlati alla scadenza della concessione della tratta Torino-Piacenza).

² Ascrivibile principalmente al deconsolidamento della ABC Costruzioni S.p.A.

³ Si evidenzia che nella determinazione degli ammortamenti relativi ai beni gratuitamente reversibili si è, tra l'altro, tenuto conto dei c.d. “valori di subentro” previsti nei piani economico finanziari attualmente all'esame dell'Ente Concedente, nonché dell'intervenuta scadenza della concessione relativa alla tratta A21.

⁴ Tale fondo è stato stanziato in relazione al quadro di incertezze derivante, tra l'altro, dal mancato perfezionamento della procedura di aggiornamento del Piano Economico Finanziario per il periodo regolatorio 2013-30 giugno 2017.

Tabella riepilogativa dei dati economici

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2017	I semestre 2016 riesposto ⁽⁴⁾	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ¹	500.321	477.294	23.027
Ricavi dei settori costruzioni ed <i>engineering</i> ²	-	658	(658)
Ricavi del settore tecnologico	20.669	20.479	190
Altri ricavi ³	17.179	17.706	(527)
Totale volume d'affari	538.169	516.137	22.032
Costi operativi ^{1,2,3}	(212.625)	(201.278)	(11.347)
Margine operativo lordo	325.545	314.859	10.686
Componenti non ricorrenti	(2.902)	(1.080)	(1.822)
Margine operativo lordo "rettificato"	322.643	313.779	8.864
Ammortamenti e accantonamenti netti	(174.243)	(147.547)	(26.696)
Risultato operativo	148.400	166.232	(17.832)
Proventi finanziari	13.578	9.326	4.252
Oneri finanziari	(54.837)	(58.048)	3.211
Oneri finanziari capitalizzati	10.483	9.782	701
Svalutazione di partecipazioni	(771)	(5.161)	4.390
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	5.359	4.949	410
Saldo della gestione finanziaria	(26.188)	(39.152)	12.964
Utile al lordo delle imposte	122.212	127.080	(4.868)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(33.102)	(40.984)	7.882
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued operation)	89.110	86.096	3.014
Utile (perdita) del periodo delle "attività destinate alla vendita al netto delle imposte" (Discontinued Operation)	348	962	(614)
Utile (perdita) del periodo	89.458	87.058	2.400
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Continued Operation)	10.276	10.011	265
• Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued Operation)	78.834	76.085	2.749
• Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued Operation) "normalizzato"	95.294	76.864	18.430
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation)	3	10	(7)
• Utile attribuito ai Soci della controllante (Discontinued Operation)	345	952	(607)

(1) Importi al netto del canone/sovracanone da devolvere all'ANAS (pari a 36,4 milioni di euro nel primo semestre 2017 e 35,3 milioni di euro nel primo semestre 2016).

(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 89,5 milioni di euro nel primo semestre del 2017 e 83,8 milioni di euro nel primo semestre del 2016 – sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Importi al netto dei ribatamenti costi/ricavi pari a 3,2 milioni di euro nel primo semestre 2017 (3 milioni di euro nel primo semestre 2016).

(4) I dati comparativi del semestre precedente sono stati riesposti in conseguenza della classificazione fra le attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5, al 30 giugno 2017, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel semestre dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

Nella tabella seguente è presentata la riconciliazione dell'utile attribuito ai Soci della controllante da prospetto dei dati economici consolidati ed il corrispondente valore "normalizzato" delle poste di natura "non ricorrente":

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2017	I semestre 2016	Variazioni
Utile attribuito ai Soci della controllante - prospetto dati economici consolidati	78.834	76.085	2.749
Componenti non ricorrenti dell'attività operativa (pro quota)	2.226	779	1.447
Ammortamenti/Accantonamenti netti (pro-quota)	14.234	-	14.234
Utile attribuito ai Soci della controllante "normalizzato"	95.294	76.864	18.430

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

L'"*indebitamento finanziario netto*" al 30 giugno 2017 – in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 - risulta pari a **1.407** milioni di euro (1.539,9 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

La variazione intervenuta nel semestre è – principalmente – la risultante: (i) del pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo (41 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (6,8 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (89,5 milioni di euro), (iv) del finanziamento erogato alla IGLI S.p.A. (18,4 milioni di euro) e (v) della variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni minori (pari a 14,9 milioni di euro), cui si contrappone (i) il "cash flow operativo" (pari a 244,7 milioni di euro), (ii) la liquidità riveniente dalla cessione delle partecipazioni detenute in FNM S.p.A. e SINA S.p.A. (9,2 milioni di euro), (iii) il minor indebitamento netto a seguito della classificazione fra le attività

destinate alla vendita ex IFRS 5 delle attività e passività di Fiera Parking S.p.A. (18 milioni di euro), (iv) la maggiore liquidità a seguito della quota dell'aumento del capitale sociale della controllata Autovia Padana S.p.A. versato dalla Itinera S.p.A. (12,4 milioni di euro).

L'“indebitamento finanziario netto” al 30 giugno 2017 include, inoltre, il differenziale positivo maturato nel semestre (pari a 19,2 milioni di euro), relativo al “fair value” dei contratti di IRS (posta “no cash”).

Relativamente all'“indebitamento finanziario netto rettificato”, in aggiunta a quanto sopra esposto, si evidenzia che:

- la voce “crediti finanziari non correnti” rappresenta – così come previsto dall'“Interpretazione IFRIC 12” – l'importo attualizzato della quota a medio-lungo termine dei flussi di cassa relativi al c.d. “minimo garantito dal Concedente”, la riduzione intervenuta in tale voce è ascrivibile alla suddetta classificazione ex IFRS 5 delle attività Fiera Parking S.p.A. a far data dal 1° gennaio 2017;
- 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 l'“indebitamento finanziario netto” non risulta inclusiva di quote di “fondi di investimento” per circa 11 milioni di euro sottoscritti quale investimento della liquidità.

Le risorse finanziarie disponibili al 30 giugno 2017 risultano pari a 2.064 milioni di euro.

Tabella riepilogativa dei dati finanziari

(valori in migliaia di euro)	30/6/2017	31/12/2016	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	472.918	757.514	(284.596)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	472.918	757.514	(284.596)
D) Crediti finanziari	466.125	448.358	17.767
E) Debiti bancari correnti	-	(24.932)	24.932
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(301.455)	(325.417)	23.962
G) Altri debiti finanziari correnti	(56.754)	(386.497)	329.743
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(358.209)	(736.846)	378.637
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	580.834	469.026	111.808
J) Debiti bancari non correnti	(924.766)	(927.183)	2.417
K) Strumenti derivati di copertura	(68.239)	(87.466)	19.227
L) Obbligazioni emesse	(993.392)	(992.744)	(648)
M) Altri debiti non correnti	(1.415)	(1.489)	74
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(1.987.812)	(2.008.882)	21.070
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.406.978)	(1.539.856)	132.878
P) Crediti finanziari non correnti	2.360	49.787	(47.427)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(162.964)	(158.073)	(4.891)
R) Indebitamento finanziario netto “rettificato” (O) + (P) + (Q)	(1.567.582)	(1.648.142)	80.560

(**) Come da raccomandazione ESMA

Si evidenzia, inoltre, che in data 30 giugno 2017 la SIAS S.p.A. ha provveduto al rimborso del prestito obbligazionario “SIAS 2,625% 2005-2017 convertibile in azioni ordinarie” per un controvalore complessivo pari a 334,2 milioni di euro, nonché al pagamento degli interessi maturati nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2017 pari a 4,3 milioni di euro.

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI - ANDAMENTO DEL TRAFFICO AUTOSTRADALE

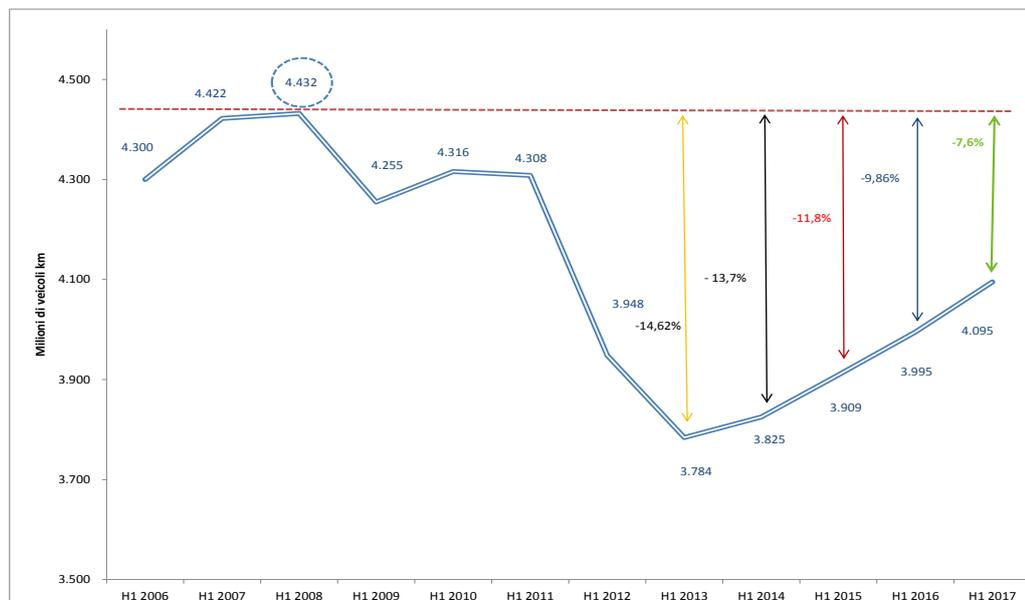
L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre 2017, a confronto con il corrispondente periodo 2016, segna una crescita del 3,45%. così come evidenziato nella seguente tabella:

(dati in milioni di veicoli Km.)	1/1-30/06/2017			1/1-30/06/2016			Variazioni			
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
Totale I Q: 1/1 – 31/3	1.506	558	2.064	1.528	533	2.061	-1,44%	4,92%	0,23%	
Aprile	644	189	833	568	195	763	13,35%	-3,24%	9,11%	
Maggio	595	218	813	602	208	810	-0,98%	4,41%	0,41%	
Giugno	690	214	904	647	203	850	6,68%	5,42%	6,38%	
Totale II Q: 1/4 – 30/6	1.929	621	2.550	1.817	606	2.423	6,29%	2,29%	5,29%	
Totale 1/1 – 30/6	3.435	1.179	4.614	3.345	1.139	4.484	2,74%	3,52%	2,94%	
									“Effetto” anno bisestile	0,51%
									Variazione traffico “rettificata”	3,45%

Nonostante il 2016 sia stato caratterizzato dal giorno in più in quanto anno bisestile, i dati relativi al traffico del primo semestre 2017 evidenziano – con riferimento sia alla categoria dei “veicoli leggeri” sia a quella dei “veicoli pesanti” – un ulteriore consolidamento del positivo trend già manifestatosi nei precedenti esercizi.

Le singole categorie dei transiti evidenziano nel primo semestre 2017 una crescita dei volumi di traffico relativi sia ai “veicoli pesanti” (+3,52%), sia ai “veicoli leggeri” (+2,74%). L’andamento irregolare del traffico tra il primo ed il secondo trimestre della categoria “veicoli leggeri” riflette sia la presenza delle festività pasquali nel mese di aprile (in marzo nel 2016) sia le migliori condizioni atmosferiche rispetto al precedente esercizio che hanno caratterizzato i fine settimana dei mesi di aprile e giugno 2017.

Nonostante la ripresa manifestatasi a partire dal 2014, i “volumi di traffico” (su base semestrale) risultano inferiori – in misura pari a circa il 7,6% - rispetto ai dati pre-crisi come risulta dalla tabella sotto riportata⁵.



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

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/6/2017			1/1-30/6/2016			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. – Tronco A4	832	284	1.116	816	274	1.090	1,99%	3,83%	2,45%
SATAP S.p.A. – Tronco A21	649	332	981	640	322	962	1,43%	3,34%	2,07%
SAV S.p.A.	128	38	166	125	36	161	2,38%	4,86%	2,93%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	431	148	579	432	143	575	-0,20%	3,47%	0,71%
SALT S.p.A.	693	183	876	672	178	850	3,22%	2,83%	3,14%
Autocamionale della Cisa S.p.A.	284	93	377	266	91	357	6,81%	1,68%	5,50%
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	364	83	447	343	79	422	6,13%	5,07%	5,93%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	54	18	72	51	16	67	6,85%	9,77%	7,55%
Totale 1/1 – 30/6	3.435	1.179	4.614	3.345	1.139	4.484	2,74%	3,52%	2,94%
									"Effetto" anno bisestile 0,51%
									Variazione traffico "rettificata" 3,45%

⁵ Non si è tenuto conto delle variazioni intervenute nell’area di consolidamento nel periodo 2006-2017 (non sono stati, pertanto, inclusi i “volumi di traffico” relativi ad Ativa S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. ed Autostrada Torino-Savona S.p.A.).

ECORODOVIAS

Con riferimento ad Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., società brasiliana quotata al Novo Mercado Bovespa (“Ecorodovias”) si evidenzia che nel primo semestre 2017 la Società ha registrato:

- un incremento dei volumi di traffico dell'1,7% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio;
- una crescita dei ricavi da pedaggio pari al 10,8% che si attestano su un importo pari a 1.240,5 milioni di Reais (1.119,5 milioni di Reais nel primo semestre 2016);
- un EBITDA pro-forma di 854,7 milioni di Reais (+13,4% rispetto al primo semestre 2016).

Nel primo semestre 2017, l'EBITDA pro-forma passa da 753,9 milioni di Reais a 854,7 milioni di Reais registrando un +13,4% rispetto al primo semestre 2016.

Si evidenzia inoltre che:

- in data 25 aprile 2017 la co-controllata IGLI S.p.A. e Primav Construções e Comércio S.A. hanno stipulato un accordo per l'anticipata estinzione del finanziamento erogato a quest'ultima da IGLI S.p.A. in data 4 maggio 2016 prevedendo il trasferimento di n. 11.651.919 azioni privilegiate di Primav Infraestrutura S.A.⁶ a fronte del rimborso della quota capitale e degli interessi maturati al 21 febbraio 2017 (circa 131⁷ milioni di Reais). Sempre in data 25 aprile 2017, IGLI S.p.A. ha stipulato con Primav Construções e Comércio S.A. un contratto per l'acquisto di ulteriori n. 5.062.635 azioni privilegiate Primav Infraestrutura S.A. per un valore complessivo di circa 57⁸ milioni di Reais.
Per effetto del *closing* dei succitati accordi (perfezionato in data 3 maggio 2017), alla data odierna IGLI S.p.A. detiene il 69,1% del capitale sociale di Primav Infraestrutura S.A.⁹.
- in data 29 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione della controllata IGLI S.p.A. ha approvato l'acquisizione sul mercato borsistico di un numero di azioni di Ecorodovias rappresentative, al massimo, del 5% del capitale sociale della società. Successivamente a tale data, IGLI S.p.A. ha acquistato n. 14.025.000 azioni Ecorodovias (corrispondenti al 2,51% del capitale sociale) per un esborso complessivo pari a 132,1¹⁰ milioni di Reais.

Per effetto dell'acquisizione delle azioni privilegiate di Primav Infraestrutura S.A. e dell'acquisto di azioni Ecorodovias, alla data odierna IGLI S.p.A. detiene, direttamente e indirettamente (in trasparenza), il 46,73% di Ecorodovias.

QUADRO REGOLATORIO

Nel corso del primo semestre dell'anno non si segnalano ulteriori elementi di novità rispetto a quanto evidenziato nelle precedenti relazioni.

Si segnala tuttavia che, in data 7 agosto 2017 il CIPE ha approvato, previo parere del NARS, una revisione dei criteri per la regolazione economica degli aggiornamenti dei Piani Economico Finanziari delle società concessionarie autostradali. Alla data di redazione del presente documento, non sono ancora noti i contenuti di tale delibera.

Con riferimento alla controllata Autostrada Asti Cuneo S.p.A. sono proseguite le interlocuzioni con il Concedente per definire il quadro finanziario per il completamento dell'infrastruttura. In particolare il MIT (Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti) ha ipotizzato di mettere a carico di SATAP A4 il finanziamento del completamento della tratta a fronte di una proroga della concessione della stessa SATAP A4 di circa 4/4,5 anni. Tale procedura di “cross financing” prevede l'espletamento di un apposito iter in sede comunitaria. A tal proposito è da tempo in corso un confronto tra il Governo italiano e la Commissione UE ed è prevedibile che il Governo italiano provveda, a breve, a presentare la notifica formale di tale procedimento alla Commissione UE.

Per quanto riguarda SATAP A21, la società è arrivata alla scadenza della concessione, in data 30 giugno 2017, intervenuta la scadenza il MIT ha richiesto alla Società di proseguire, nelle more del perfezionamento dell'eventuale subentro nella concessione, nella gestione della concessione medesima secondo termini e modalità previsti dalla Convenzione vigente, in modo da garantire l'espletamento del servizio autostradale senza soluzione di continuità.

⁶ Primav Infraestrutura S.A. detiene il 64% del capitale sociale di Ecorodovias

⁷ Pari a circa 38,2 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 3,4329 al 25 aprile 2017

⁸ Pari a circa 16,6 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 3,4329 al 25 aprile 2017

⁹ Il capitale sociale di Primav Infraestrutura S.A. è suddiviso in azioni ordinarie (61,8% del capitale sociale) ed azioni privilegiate, prive di diritto di voto (38,2% del capitale sociale). Le azioni ordinarie sono detenute per il 50% da Primav Construções e Comércio S.A. e per il 50% da IGLI S.p.A., mentre le azioni privilegiate sono interamente detenute da IGLI S.p.A..

¹⁰ Pari a circa 37 milioni di euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nonostante l'incertezza nell'applicazione del "quadro regolatorio" e il fatto che gli adeguamenti tariffari delle controllate decorrenti dal 1° gennaio 2017 siano stati riconosciuti in modo parziale e limitatamente ad alcune società, i segnali di ripresa del traffico e le politiche di efficientamento adottate dalle società concessionarie dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un consolidamento dei risultati delle società concessionarie.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato, nell'ambito del percorso di sostenibilità avviato dal Gruppo, di attribuire al Comitato Controllo e Rischi della Società funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio sulle tematiche di Corporate Social Responsibility (CSR)

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 sarà resa disponibile, nei termini di legge, sul sito internet della Società: www.grupposias.it, presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

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.

Ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo SIAS.

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 Sito Internet: www.grupposias.it

PEC: sias@legalmail.it

Investor Relations

Giuseppe Agogliati

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

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015 che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA), obbligatori per la pubblicazione di informazioni regolamentate o di prospetti successivamente al 3 luglio 2016, sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione dei principali IAP pubblicati dal Gruppo SIAS.

Gli IAP presentati nella "Relazione sulla gestione" sono ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi del Gruppo, dei settori operativi e delle singole società del Gruppo. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS esposti nel "Bilancio consolidato" (dati ufficiali o reported).

Con riferimento agli IAP relativi ai risultati consolidati si evidenzia che il Gruppo SIAS presenta, all'interno del capitolo "Dati economici, patrimoniali e finanziari", prospetti contabili riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS inclusi nel Bilancio consolidato; i prospetti riclassificati del Conto economico consolidato, della Situazione patrimoniale consolidata e dell'Indebitamento finanziario netto presentano pertanto, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione intermedia sulla gestione e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché la riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) "Volume d'affari": differisce dal "Totale ricavi" del prospetto di bilancio consolidato in quanto non considera (i) i ricavi per progettazione e costruzione relativi ai beni gratuitamente reversibili, (ii) il canone/sovraprezzi da devolvere all'ANAS, (iii) i ribaltamenti costi/ricavi società consortili e (iv) le componenti di ricavo "non ricorrenti" in quanto la Società ritiene che siano di carattere non ripetibile.
- b) "Margine operativo lordo": è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo al "Totale ricavi" da bilancio tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. Il "Margine operativo lordo" non include il saldo delle componenti non ricorrenti, il saldo delle partite finanziarie e le imposte.
- c) "Margine operativo lordo rettificato": è calcolato sommando/sottraendo al "Margine operativo lordo" le voci di costo e ricavo operativo "non ricorrenti".
- d) "Risultato operativo": è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo al "Margine Operativo Lordo" gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.
- e) "Capitale investito netto": espone l'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria.
- f) "Indebitamento finanziario netto rettificato": rappresenta l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle "Passività finanziarie correnti e non correnti", al netto delle "Attività finanziarie correnti", "Polizze assicurative" e "Crediti finanziari da minimi garantiti (IFRIC 12)". Si segnala che l'"Indebitamento Finanziario netto rettificato" differisce rispetto alla posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013, per l'inclusione del "Valore attualizzato del debito verso l'ANAS – Fondo centrale di Garanzia" e dei "Crediti finanziari non correnti". Nel prospetto dell'indebitamento finanziario netto rettificato è riportata evidenza del valore della Posizione Finanziaria netta predisposta in conformità alla succitata raccomandazione ESMA.
- g) "Cash Flow Operativo": è l'indicatore della liquidità generata o assorbita dalla gestione operativa ed è stato determinato sommando all'utile dell'esercizio gli ammortamenti, l'adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione dei beni gratuitamente reversibili, l'adeguamento del fondo TFR, gli accantonamenti per rischi, le perdite (utili) da società valutate con il metodo del patrimonio netto, le svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie e sottraendo la capitalizzazione di oneri finanziari.
- h) Risultato di periodo di pertinenza della Capogruppo "normalizzato": espone l'utile attribuito ai Soci della controllante, al netto delle poste di natura "non ricorrente" (differenziale di costi e proventi operativi "non ricorrenti", differenziale degli ammortamenti e accantonamenti netto correlati alla scadenza della concessione della tratta Torino-Piacenza).



Gruppo SIAS
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2017

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	36.414	36.414
altre attività immateriali	12.548	13.327
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.051.393	3.099.800
Totale attività immateriali	3.100.355	3.149.541
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	58.685	60.737
beni in locazione finanziaria	2.103	2.157
Totale immobilizzazioni materiali	60.788	62.894
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	671.021	691.042
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	93.543	101.647
crediti	133.160	159.049
altre	200.135	226.648
Totale attività finanziarie non correnti	1.097.859	1.178.386
Attività fiscali differite	151.123	142.970
Totale attività non correnti	4.410.125	4.533.791
Attività correnti		
Rimanenze	24.973	22.007
Crediti commerciali	57.793	68.852
Attività fiscali correnti	15.794	16.884
Altri crediti	50.048	34.576
Attività possedute per la negoziazione	-	-
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	277.018	232.232
Totale	425.626	374.551
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	472.918	757.514
Sub- totale Attività correnti	898.544	1.132.065
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	70.383	-
Totale Attività correnti	968.927	1.132.065
Totale attività	5.379.052	5.665.856
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	113.771	113.768
riserve ed utili a nuovo	1.833.257	1.805.010
Totale	1.947.028	1.918.778
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	252.434	236.402
Totale patrimonio netto	2.199.462	2.155.180
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	235.734	215.306
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	205.069	213.336
Debiti verso banche	924.766	927.183
Strumenti derivati di copertura	68.239	87.466
Altri debiti finanziari	994.807	994.233
Passività fiscali differite	63.652	62.796
Totale passività non correnti	2.492.267	2.500.320
Passività correnti		
Debiti commerciali	141.647	142.880
Altri debiti	106.589	111.187
Debiti verso banche	301.455	350.349
Altri debiti finanziari	56.754	386.497
Passività fiscali correnti	39.870	19.443
Sub - totale passività correnti	646.315	1.010.356
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cessate	41.008	-
Totale passività correnti	687.323	1.010.356
Totale passività	3.179.590	3.510.676
Totale patrimonio netto e passività	5.379.052	5.665.856

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016 riesposto ^(*)
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	536.749	512.584
settore autostradale – progettazione e costruzione	89.501	83.782
settore costruzioni ed engineering	-	658
settore tecnologico	20.669	20.479
altri	22.289	21.143
Totale Ricavi	669.208	638.646
Costi per il personale	(83.038)	(81.665)
Costi per servizi	(191.487)	(164.966)
Costi per materie prime	(13.215)	(20.054)
Altri Costi	(58.976)	(58.612)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	151	430
Ammortamenti e svalutazioni	(140.844)	(149.340)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	5.717	3.554
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(39.116)	(1.761)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	6.646	490
altri	6.932	8.836
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(42.779)	(46.313)
altri	(1.575)	(1.953)
svalutazione di partecipazioni	(771)	(5.161)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	5.359	4.949
Utile (perdita) al lordo delle imposte	122.212	127.080
Imposte		
Imposte correnti	(40.803)	(38.898)
Imposte differite	7.701	(2.086)
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued Operation)	89.110	86.096
Utile (perdita) delle "attività destinate alla vendita" al netto delle imposte (Discontinued Operation)	348	962
Utile (perdita) del periodo	89.458	87.058
· quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	10.276	10.011
· quota attribuibile ai soci della controllante (Continued Operation)	78.834	76.085
· quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	3	10
· quota attribuibile ai soci della controllante (Discontinued Operation)	345	952
Utile per azione		
Utile (euro per azione) (Continued Operation)	0,346	0,334
Utile (euro per azione) (Discontinued Operation)	0,002	0,004
Utile per azione diluito (euro per azione) (Continued Operation)	0,325	0,314

^(*) I dati comparativi del semestre precedente, così come descritto nelle Note esplicative, sono stati riesposti in conseguenza della classificazione ai sensi dell'IFRS 5, al 30 giugno 2017, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel semestre dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016 riesposto (*)
Utile del periodo (a)	89.458	87.058
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	-	(2.569)
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il “metodo del patrimonio netto”	-	(43)
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	-	617
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	-	(1.995)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”(attività finanziarie disponibili per la vendita)	(4.575)	(3.603)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	23.743	(28.594)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (copertura cambi)	(683)	14.852
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	(24.771)	29.346
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(3.935)	2.354
Utili (perdite) delle attività continuative (Continued Operation) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	(10.221)	14.355
Utili (perdite) delle “attività destinate alla vendita” (Discontinued Operation) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	440	-
Utili (perdite) “attività destinate alla vendita” (Discontinued Operation) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (d)	440	-
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c) + (d)	79.677	99.418
· quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	10.440	10.007
· quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation)	68.449	88.449
· quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	7	10
· quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation)	781	952

(*) I dati comparativi del semestre precedente, così come descritto nelle Note esplicative, sono stati riesposti in conseguenza della classificazione ai sensi dell'IFRS 5, al 30 giugno 2017, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel semestre dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	757.514	953.990
Variazione area di consolidamento	(5.864)	1.323
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	751.650	955.313
Utile del periodo	89.110	87.058
Rettifiche		
Ammortamenti	140.844	149.584
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(5.717)	(3.554)
Adeguamento fondo TFR	511	558
Accantonamenti per rischi	39.116	1.803
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	2.078	727
altri oneri/(proventi) finanziari	(6.181)	-
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	771	5.161
Altri oneri finanziari capitalizzati	(5.342)	(5.039)
Capitalizzazione di oneri finanziari	(10.483)	(9.782)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>244.707</u>	<u>226.516</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(7.856)	2.495
Variazione capitale circolante netto	(6.738)	(43.986)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(732)	168
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>(15.326)</u>	<u>(41.323)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	229.381	185.193
Investimenti beni reversibili	(89.501)	(83.780)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
Contributi relativi a beni reversibili	3.595	1.426
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<u>(85.906)</u>	<u>(82.354)</u>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(1.380)	(1.921)
Investimenti in attività immateriali	(520)	(555)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	38	137
Disinvestimenti netti di attività immateriali	2	-
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<u>(1.860)</u>	<u>(2.339)</u>
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(18.223)	(1.018)
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	-
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<u>(18.223)</u>	<u>(1.018)</u>
<i>Cessione azioni FNM</i>	8.881	-
<i>Acquisto azioni/aumento di capitale Igli S.p.A. (VI)</i>	-	(208.292)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V) (c)	(97.108)	(294.003)
Variazione netta dei debiti verso banche	(26.768)	(50.767)
Variazione delle attività finanziarie	(48.830)	(15.147)
(Investimenti)/disinvestimenti in Polizze di capitalizzazione	29.328	16.768
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	(329.222)	6.952
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza ⁽²⁾	12.369	(16.783)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	(142)	-
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(40.957)	(40.951)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(6.783)	(7.774)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(411.005)	(107.702)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	472.918	738.801
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	42.207	65.441
Oneri finanziari pagati nel periodo	53.093	50.432
Cash Flow Operativo	244.707	226.516
Variazione CCN ed altre variazioni	(15.326)	(41.323)
Investimenti netti in beni reversibili	(85.906)	(82.354)
Free Cash Flow Operativo	<u>143.475</u>	<u>102.839</u>

Fine Comunicato n.0552-54

Numero di Pagine: 15