



SPAFID CONNECT

| | | |
|---|---|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0552-9-2019 | Data/Ora Ricezione 27 Marzo 2019 16:24:41 | MTA |
|---|---|-----|

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI - SIAS

Identificativo : 115856

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN01 - Volpe Cristina

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2019 16:24:41

Data/Ora Inizio : 27 Marzo 2019 16:24:42

Diffusione presunta

Oggetto : Rettifica del Comunicato stampa
relativamente all'ammontare del dividendo
a "saldo"

Testo del comunicato

RETTIFICA DEL COMUNICATO STAMPA RELATIVAMENTE
ALL'AMMONTARE DEL DIVIDENDO A "SALDO"

Il Consiglio di Amministrazione di SIAS approva il Bilancio di Esercizio
e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018

- Il Gruppo chiude l'esercizio 2018 in crescita:
Utile netto +11,2%, Ebitda +6,2%, Volume d'affari +7%
- Proposta dividendo a saldo di € 0,535 per azione
Dividendo complessivo 2018 di € 0,70 per un controvalore totale di €159,3 mln
- Assemblea ordinaria convocata per il giorno 15 maggio 2019

Principali highlights economico-finanziari consolidati:

- Utile netto: €264,5 milioni (€237,8 milioni nell'esercizio precedente)
- EBITDA: €747,6 milioni (€703,8 milioni nell'esercizio precedente)
- Volume d'affari: €1.216,6 milioni (€1.136,7 milioni nell'esercizio precedente)
- Indebitamento finanziario netto: €1.239,1 milioni (in miglioramento del 5,3% rispetto all'esercizio precedente)

Principali highlights settore Concessioni autostradali:

- Sias (Italia)
 - EBITDA settore autostradale: €738 milioni (+6,48%¹)
 - Andamento del traffico: +8,55%² ("veicoli leggeri" +6,70%, "veicoli pesanti" +14,29%)
 - Incremento della rete gestita di circa 112 km per un network totale di oltre 1.400 km di rete gestita
- Ecorodovias (Brasile)³
 - Utile netto 393,0 milioni di reais
 - EBITDA pro forma: 1.761 milioni di reais (+0,7%)
 - Andamento del traffico: +1,7%⁴
 - Incremento della rete gestita di circa 850 km per un network totale di circa 2.650 km di rete gestita

Tortona, 27 Marzo 2019. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pierantoni, ha esaminato e approvato il Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018.

¹ +3,18% su base omogenea, al netto dell'EBITDA della Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. ("Autovia Padana") concessionaria della tratta Piacenza-Cremona-Brescia divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

² -0,23% su base omogenea (+2,00% veicoli pesanti, -0,95% veicoli leggeri), al netto del traffico del periodo marzo-dicembre 2018 relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

³ Il gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.

⁴ -1,4% tenuto conto degli effetti degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno 2018 e dell'esclusione - dal conteggio dei volumi di traffico - degli "assali sospesi".

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL GRUPPO⁵

Il **"volume d'affari"** complessivo risulta pari a circa **1.216,6** milioni di euro (1.136,7 milioni di euro nel 2017) con una crescita del **7%** rispetto all'esercizio precedente.

I **"ricavi del settore autostradale"** sono pari a 1.135,1 milioni di euro (1.047,4 milioni di euro nell'esercizio 2017) e risultano così dettagliati:

- "ricavi netti da pedaggio", pari a 1.103,3 milioni di euro, in crescita di 86 milioni di euro (+8,46%) a seguito dei ricavi della concessionaria Autovia Padana relativi al periodo marzo-dicembre 2018 (+51,2 milioni di euro), al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2018 degli adeguamenti tariffari (+31,4 milioni di euro) e alla crescita dei volumi di traffico e del mix traffico/tariffa "veicoli leggeri" e "veicoli pesanti" (+3,4 milioni di euro);
- "canoni attivi e altri ricavi accessori" pari a 31,8 milioni di euro.

I **"ricavi del settore tecnologico"** sono pari a 45,6 milioni di euro ed evidenziano una crescita della produzione verso terzi a fronte di una flessione dell'attività svolta nei confronti delle società del Gruppo.

I **"costi operativi"**, pari complessivamente a **468,9** milioni di euro, evidenziano un incremento pari a 36 milioni di euro, ascrivibile per 30,9 milioni di euro ai costi della Autovia Padana relativi al periodo marzo-dicembre 2018, per 5 milioni di euro a maggiori costi delle altre concessionarie autostradali (costi di manutenzione e servizi invernali) e, per la restante parte la variazione è - sostanzialmente - riconducibile alla maggiore produzione verso terzi effettuata dalle società operanti nel settore "tecnologico".

Per quanto sopra esposto, il **"margine operativo lordo"** è pari a **747,6 milioni di euro** ed evidenzia una **crescita di 43,8 milioni di euro** che riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo. In particolare tale risultato riflette la crescita del margine operativo lordo del "settore autostradale" (+44,9 milioni di euro), cui corrisponde la flessione dei c.d. "settori ancillari" (-1,1 milioni di euro). In particolare, per quanto concerne il "settore autostradale", tale variazione è ascrivibile per 22,9 milioni di euro alla gestione con decorrenza 1° marzo 2018 della tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia e per 22 milioni di euro all'accresciuta marginalità delle restanti concessionarie autostradali.

La voce **"componenti non ricorrenti"** - negativa per 8,2 milioni di euro - è principalmente ascrivibile agli oneri di competenza del periodo riconducibili al progetto di riorganizzazione, ottimizzazione delle procedure e di razionalizzazione delle risorse.

Gli **"ammortamenti ed accantonamenti netti"** sono pari a 312,1 milioni di euro (324,2 milioni di euro nell'esercizio 2017); la variazione intervenuta rispetto all'esercizio precedente è la risultante: (i) di maggiori accantonamenti netti al "fondo di ripristino e sostituzione" dei beni gratuitamente reversibili per 13,2 milioni di euro (ii) di minori ammortamenti per 19,9 milioni di euro⁶ e (iii) di minori accantonamenti per rischi ed oneri ed altre svalutazioni per 5,4 milioni di euro.

La voce **"proventi finanziari"** è pari a 35,7 milioni di euro con una flessione di 15,5 milioni di euro quale risultante di minori plusvalenze da cessione partecipazioni e interessi attivi da attività finanziarie, parzialmente compensata da maggiori dividendi distribuiti dalle partecipate.

Gli **"oneri finanziari"** - inclusivi degli oneri sui contratti di *Interest Rate Swap* - evidenziano una flessione di 5 milioni di euro correlata al processo di efficientamento delle risorse finanziarie e delle fonti di finanziamento⁷. La variazione intervenuta negli **"oneri finanziari capitalizzati"** è - principalmente - correlata all'andamento degli investimenti realizzati.

La voce **"utile da società valutate con il patrimonio netto"** recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato delle società a controllo congiunto e collegate.

La **quota attribuibile al Gruppo del "risultato del periodo"** risulta pari a **264,5 milioni di euro** (237,8 milioni nell'esercizio 2017)⁸.

⁵ Nell'analisi delle componenti economiche relative al 2018 si evidenzia che queste riflettono con decorrenza 1° marzo 2018 i dati relativi alla gestione della Tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia a seguito dell'intervenuta efficacia della concessione in capo alla controllata Autovia Padana.

⁶ 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 approvati dal Concedente nel mese di settembre 2017 e dagli accordi sottoscritti con lo stesso con riferimento alla tratta A21.

⁷ In data 30 giugno 2017 è intervenuto il rimborso del prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017; in data 8 febbraio 2018 è stato emesso il prestito obbligazionario SIAS 2018-2028.

⁸ La quota attribuibile al Gruppo del "risultato del periodo" 2017 non tiene conto della quota ascrivibile alle c.d. "Discontinued Operation" pari a 0,5 milioni di euro.

Tabella riepilogativa dei dati economici consolidati

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | 2018 | 2017 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ^{1,2} | 1.135.149 | 1.047.394 | 87.755 |
| Ricavi del settore tecnologico | 45.641 | 44.605 | 1.036 |
| Altri ricavi ³ | 35.778 | 44.653 | (8.875) |
| Totale volume d'affari | 1.216.568 | 1.136.652 | 79.916 |
| Costi operativi ^{1,2,3} | (468.981) | (432.839) | (36.142) |
| Margine operativo lordo | 747.587 | 703.813 | 43.774 |
| Componenti non ricorrenti | (8.205) | (11.175) | 2.970 |
| Margine operativo lordo "reported" | 739.382 | 692.638 | 46.744 |
| Ammortamenti e accantonamenti netti | (312.118) | (324.248) | 12.130 |
| Risultato operativo | 427.264 | 368.390 | 58.874 |
| Proventi finanziari | 35.743 | 51.201 | (15.458) |
| Oneri finanziari | (96.976) | (102.025) | 5.049 |
| Oneri finanziari capitalizzati | 14.085 | 19.699 | (5.614) |
| Svalutazione di partecipazioni | - | (799) | 799 |
| Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto | 15.489 | 14.357 | 1.132 |
| Saldo della gestione finanziaria | (31.659) | (17.567) | (14.092) |
| Utile al lordo delle imposte | 395.605 | 350.823 | 44.782 |
| Imposte sul reddito (correnti e differite) | (106.227) | (89.459) | (16.768) |
| Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued operation) | 289.378 | 261.364 | 28.014 |
| Utile (perdita) del periodo delle "attività destinate alla vendita al netto delle imposte" (Discontinued Operation) | - | 516 | (516) |
| Utile (perdita) del periodo | 289.378 | 261.880 | 27.498 |
| | | | |
| • Quota attribuita alle partecipazioni di minoranza (Continued Operation) | 24.876 | 23.608 | 1.268 |
| • Quota attribuita ai Soci della controllante (Continued Operation) | 264.502 | 237.756 | 26.746 |
| | | | |
| • Quota attribuita alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation) | - | 5 | (5) |
| • Quota attribuita ai Soci della controllante (Discontinued Operation) | - | 511 | (511) |

(1) Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS (pari a 83,8 milioni di euro nel 2018 e 75,9 milioni di euro nel 2017).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel Conto 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 a 148,6 milioni di euro nel 2018 e 190 milioni di euro nel 2017) sono stati stormati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Importi al netto dei ribaltamenti costi/ricavi pari a 5,6 milioni di euro nel 2018 (5,5 milioni di euro nel 2017).

DATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL GRUPPO

L'“*indebitamento finanziario netto rettificato*” al 31 dicembre 2018 risulta pari a **1.239,1** milioni di euro (1.307,9 milioni di euro al 31 dicembre 2017), ed evidenzia un miglioramento di 68,8 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2017. Tale aspetto assume ancor più rilevanza tenuto conto della corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente per un importo complessivo di circa 301 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel 2018 nell'“*indebitamento finanziario netto*” è - principalmente - la risultante: (i) del pagamento dei dividendi (saldo 2017 e acconto 2018) da parte della Capogruppo (83,1 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (19,9 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (148,6 milioni di euro), (iv) della sopracitata corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente (per un importo complessivo di circa 301 milioni di euro), (v) degli acquisti di altri beni (8,4 milioni di euro), (vi) dell'acquisto di *minorities* (11,5 milioni di euro), (vii) del finanziamento erogato alla co-controllata IGLI S.p.A. (pari a 10 milioni di euro), (viii) della sottoscrizione di Fondi di investimento (7,5 milioni di euro), (ix) del pagamento delle rate in scadenza del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia (11,9 milioni di euro) e (x) della variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni minori (pari a 3,7 milioni di euro).

A tali esborsi si contrappongono (i) il “cash flow operativo” (pari a 560,2 milioni di euro), (ii) l'aumento di capitale sociale della Autovia Padana versato dalla collegata ITINERA S.p.A. (pari a 36,6 milioni di euro) e (iii) la liquidità riveniente dalla cessione della quota parte della partecipazione detenuta in Autovia Padana (pari a 31,3 milioni di euro) e di altre partecipazioni (pari a 1,6 milioni di euro).

L'“indebitamento finanziario netto” al 31 dicembre 2018 include, inoltre, il differenziale positivo maturato nell'esercizio (pari a 19,4 milioni di euro), relativo al “fair value” dei contratti di IRS (posta “no cash”).

La variazione dei “*crediti finanziari non correnti*” include (i) i crediti pari a 117,5 milioni di euro al c.d. “valore di subentro” per la tratta A21 Torino-Piacenza la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017, (ii) 17,2 milioni di euro *relativi a “fondi di investimento”* sottoscritti quale investimento della liquidità, nonché (iii) 2,3 milioni di euro che rappresentano - 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 nel “*valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia*”, pari a 3,4 milioni di euro, è la risultante del pagamento delle rate in scadenza (pari a 11,9 milioni di euro) e dell'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso (8,5 milioni di euro).

Le risorse finanziarie disponibili al 31 dicembre 2018 risultano pari a 2.241 milioni di euro.

Tabella riepilogativa dei dati finanziari consolidati

| (valori in migliaia di euro) | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazioni |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| A) Cassa ed altre disponibilità liquide | 963.044 | 441.275 | 521.769 |
| B) Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - |
| C) Liquidità (A) + (B) | 963.044 | 441.275 | 521.769 |
| D) Crediti finanziari | 481.061 | 484.201 | (3.140) |
| E) Debiti bancari correnti | (19.182) | (4.428) | (14.754) |
| F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (322.442) | (253.504) | (68.938) |
| G) Altri debiti finanziari correnti | (50.478) | (41.683) | (8.795) |
| H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G) | (392.102) | (299.615) | (92.487) |
| I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H) | 1.052.003 | 625.861 | 426.142 |
| J) Debiti bancari non correnti | (721.015) | (860.590) | 139.575 |
| K) Strumenti derivati di copertura | (35.730) | (55.092) | 19.362 |
| L) Obbligazioni emesse | (1.537.183) | (994.062) | (543.121) |
| M) Altri debiti non correnti | (1.252) | (1.343) | 91 |
| N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M) | (2.295.180) | (1.911.087) | (384.093) |
| O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N) | (1.243.177) | (1.285.226) | 42.049 |
| P) Crediti finanziari non correnti | 136.952 | 113.595 | 23.357 |
| Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia | (132.830) | (136.273) | 3.443 |
| R) Indebitamento finanziario netto “rettificato” (O) + (P) + (Q) | (1.239.055) | (1.307.904) | 68.849 |

(*) Come da raccomandazione ESMA

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO – SIAS S.P.A.

Il conto economico della Capogruppo riflette – per il tramite delle poste in esso contenute – l'attività di holding industriale che la stessa svolge nonché la centralizzazione dell'attività di raccolta finanziaria in capo a SIAS S.p.A., con successivo trasferimento delle risorse alle società operative mediante specifici finanziamenti infragruppo. In particolare i "proventi da partecipazioni" (pari complessivamente a 221,7 milioni di euro) sono (i) ascrivibili ai dividendi erogati, nel corso dell'esercizio, dalla SATAP S.p.A. (79,1 milioni di euro), da SIAS Parking S.r.l. unipersonale (59,9 milioni di euro), dalla SALT S.p.A. (46,9 milioni di euro), dalla SAV S.p.A. (9,8 milioni di euro), da Sinelec S.p.A. (8,7 milioni di euro), dalla ATIVA S.p.A. (15,8 milioni di euro), dalla Road Link Holdings Ltd (1,1 milioni di euro) e da Assicurazioni Generali S.p.A. (0,3 milioni di euro).

L'"indebitamento finanziario netto" al 31 dicembre 2018 presenta un saldo pari a 2.219,8 milioni di euro (1.699,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017); tale importo non include i crediti non correnti relativi ai "finanziamenti infragruppo" concessi – nell'ambito della struttura finanziaria definita a livello di holding - alle partecipate SALT p.A., SATAP S.p.A., SAV S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., Autovia Padana, Tangenziale Esterna S.p.A. e IGLI S.p.A. che ammontano complessivamente a 2.183⁹ milioni di euro (1.516 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

Le principali *componenti economiche* della Società possono essere così sintetizzate:

| (valori in migliaia di euro) | 2018 | 2017 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Proventi da partecipazioni | 221.715 | 110.361 | 111.354 |
| Altri proventi finanziari | 83.740 | 65.928 | 17.812 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (67.759) | (63.599) | (4.160) |
| Proventi ed oneri finanziari | 237.696 | 112.690 | 125.006 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (31.854) | (1.615) | (30.239) |
| Altri proventi della gestione | 7.328 | 6.154 | 1.174 |
| Altri costi della gestione | (18.604) | (20.439) | 1.835 |
| Ammortamenti ed accantonamenti | (6) | (3) | (3) |
| Risultato ante imposte | 194.560 | 96.787 | 97.773 |
| Imposte sul reddito | (4.012) | 1.077 | (5.089) |
| Utile dell'esercizio | 190.548 | 97.864 | 92.684 |

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI

Incremento del network autostradale italiano del Gruppo – Autovia Padana

In data **1° marzo 2018** è diventata **efficace** in capo alla controllata Autovia Padana **la concessione venticinquennale della tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia** che si sviluppa per circa 112 chilometri, attraversando i territori di due regioni (Emilia Romagna e Lombardia) e collegando l'autostrada A21 Torino-Piacenza con l'autostrada A4 Brescia-Padova.

Andamento del traffico autostradale – Italia

Con riferimento all'andamento del settore delle concessioni autostradali, si evidenzia in particolare che l'andamento complessivo del traffico nell'esercizio 2018, a confronto con il corrispondente esercizio 2017, segna una crescita dell'**8,55%** (-0,23% su base omogenea) – con riferimento sia alla categoria dei "veicoli pesanti" (**+14,29%**) sia a quella dei "veicoli leggeri" (**+6,70%**).

I dati di traffico del 2018 beneficiano dell'efficacia - a decorrere dal 1° marzo 2018 – della concessione relativa alla tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia. A parità di perimetro con il 2017, i dati di traffico evidenziano (i) una crescita del 2,00% dei "veicoli pesanti", che conferma il positivo trend manifestatosi nel corso degli ultimi esercizi, (ii) una flessione pari allo 0,95% dei "veicoli leggeri".

Quadro regolatorio – Italia

Nel corso dell'esercizio, a seguito della registrazione da parte della Corte dei Conti dei decreti interministeriali di approvazione, sono **diventati efficaci gli atti aggiuntivi** che recepiscono l'aggiornamento dei piani finanziari per il quinquennio 2014-2018 delle concessionarie **Autostrada dei Fiori S.p.A. - Tronco A10, SALT p.A. - Tronco A12 e SAV S.p.A.**, firmati nel corso del 2018. Risulta ancora pendente la registrazione da parte della Corte dei Conti degli atti relativi ai piani finanziari delle concessionarie Autostrada dei Fiori S.p.A. - Tronco A6 e SALT p.A. - Tronco A15.

Relativamente al periodo regolatorio 2019-2023, i piani finanziari delle società concessionarie dovranno essere approvati dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT") - ai sensi della normativa vigente – entro il 30 giugno 2019.

Con riferimento alla controllata **Autostrada Asti Cuneo S.p.A.** si segnala che in data **27 aprile 2018** la **Commissione europea** ha reso noto di aver **approvato**, in base alle norme dell'UE sugli aiuti di Stato, il piano presentato dal Governo italiano che prevede il **finanziamento del completamento della tratta autostradale A33 Asti-Cuneo a carico della SATAP S.p.A. – Tronco A4** (cd. *Cross financing*) a fronte di un prolungamento della concessione di quest'ultima di 4 anni ed il riconoscimento di un valore di subentro. Nel corso dei primi mesi del 2019 sono proseguite le interlocuzioni con il MIT per attivare il *Cross financing* secondo le nuove indicazioni nel frattempo formulate dal Concedente che - in sostanziale equivalenza economica finanziaria -

⁹ Inclusi della quota a breve termine dei crediti finanziari verso la controllata Autostrada Asti Cuneo S.p.A.

prevedono il mantenimento delle originarie scadenze delle concessioni ed il riconoscimento di un maggior valore di subentro.

Con riferimento agli adeguamenti tariffari spettanti per l'anno 2019, si evidenzia che - sulla base di quanto stabilito dai Decreti Interministeriali - l'adeguamento medio per le tratte autostradali controllate del Gruppo è stato pari allo **0,42%** (tale percentuale non considera l'effetto del maggior valore di subentro riconosciuto a SALT p.A. - Tonco A12). E' da rilevare - positivamente - come le società concessionarie del Gruppo SIAS risultino essere, insieme ad altre 5 concessionarie italiane, le sole ad aver ottenuto incrementi tariffari a far data dal 1° gennaio 2019.

Ecorodovias

Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., società quotata al Novo Mercado Bovespa ("Ecorodovias"), tra i principali players autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il co-controllo, nel 2018 ha registrato:

- una **crescita dei volumi di traffico** dell'**1,7¹⁰%**;
- **ricavi** della **gestione autostradale** sostanzialmente in linea con il precedente esercizio, che si attestano su un importo pari a **2.616,8** milioni di Reais (588 milioni di euro¹¹);
- un **EBITDA** pro-forma pari a **1.760,9** milioni di Reais (396,2 milioni di euro¹¹), in **aumento** dello **0,7%**;
- un **utile netto** che si attesta su di un importo pari a **393** milioni di Reais (88,4 milioni di euro¹¹).

Nel corso del 2018 - nell'ambito della strategia della società finalizzata alla focalizzazione nel settore concessioni e all'allungamento della durata media delle proprie concessioni in portafoglio - Ecorodovias ha **incrementato la rete gestita** in concessione di complessivi **850 km** attraverso:

- l'**aggiudicazione** della gara per la concessione della **Rodoanel Norte** (il tratto a Nord della tangenziale di San Paolo)
- l'**aggiudicazione** della gara per la concessione della **BR-135/MG**
- l'**acquisizione** della concessionaria **Rodovias Minas Gerais Goias (MGO)**
- **totale rete gestita: circa 2.650 km di rete**

ALTRE INFORMAZIONI

In relazione al rinvio del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del progetto di bilancio 2018 e del bilancio consolidato come comunicato in data 20 marzo us, si evidenzia quanto segue.

In data 14 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Ecorodovias ha approvato, con il supporto di un primario studio legale brasiliano, il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, nell'ambito del quale si dava atto di un'indagine condotta dal Federal Prosecutor's Office dello Stato di Paraná nei confronti di due ex manager delle controllate Ecovia Caminho do Mar ("Ecovia") e Rodovia das Cataratas – Ecocataratas ("Ecocataratas") per fatti compiuti dagli stessi in passato.

Di seguito si riporta estratto del testo della nota n. 21 del bilancio consolidato di Ecorodovias relativo ai fatti sopracitati:

"[...] Le controllate Concessionária Ecovia Caminho do Mar ("Ecovia"), Rodovia das Cataratas – Ecocataratas ("Ecocataratas") e Ecorodovias Concessões e Serviços hanno reso noto di non essere state oggetto di alcuna causa penale, mentre lo sono stati i rispettivi dirigenti destituiti, e che la Procura Federale ha stimato danni minimi per R\$ 200.499.632 per Ecovia e R\$ 935.476.590 per Ecocataratas.

"[...] La Società sta conducendo indagini proprie in merito ai fatti addotti e ha richiesto la consulenza del proprio legale per valutare i potenziali rischi, le alternative e possibili argomentazioni difensive da presentare in relazione a eventuali cause che potrebbero essere intentate in futuro. Al momento, tuttavia, non è possibile stabilire l'ammontare di una probabile perdita nel caso di specie facendo riferimento a un evento passato, né fornire una valutazione sufficientemente accurata del relativo rischio. Ciò considera, tra gli altri fattori: (i) che la Procura Federale non ha intentato alcuna azione legale contro la Società o le sue controllate sulla base dei fatti summenzionati; e (ii) che non è chiaro, fino a questo momento, fino a che punto le accuse della Procura Federale siano corrette e quali prove e richieste di procedere verrebbero usate per suffragare le accuse della Procura Federale. Oltre alle misure interne adottate dal management della Società, in conformità agli orientamenti del Comitato di Gestione della Crisi Aziendale, il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei propri obblighi di diligenza, il 7 marzo 2018 ha approvato la costituzione di un Comitato Indipendente a diretto riporto del C.d.A. [...] Dall'indagine del Comitato Indipendente non sono emersi risultati in merito all'esistenza degli atti illeciti a cui si fa riferimento nelle accuse formulate dalla Procura Federale, né è stata rilevata la necessità di ulteriori misure legali o disciplinari."

Il Consiglio di Amministrazione di Ecorodovias, sulla base di quanto sopraesposto, e tenuto conto della Relazione di revisione sul bilancio consolidato emessa da Deloitte, contenente un giudizio con rilievi in relazione alla sopra riportata nota esplicativa n. 21, ha deliberato in via prudenziale di non

¹⁰ Percentuale calcolata al netto degli effetti relativi agli "assali sospesi" ed agli scioperi che hanno influenzato i periodi dal 21 maggio al 3 giugno 2018.

¹¹ Sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 4,444 al 31 dicembre 2018.

proporre all'assemblea dei soci la distribuzione di ulteriori dividendi rispetto all'ammontare già distribuito nell'esercizio, destinando l'utile residuo risultante dal bilancio 2018 (pari a R\$ 215.546.418,7¹²), integralmente a riserva (di cui R\$ 18.725.499,53¹³ a riserva legale).

A seguito degli eventi sin qui descritti, la co-controllata IGLI S.p.A. ha dato mandato ad un altro primario studio legale brasiliano – indipendente e terzo rispetto alla vicenda in esame – di redigere un parere sul se, nella gestione delle problematiche sopradescritte e nell'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, i membri del Consiglio di Amministrazione di Ecorodovias abbiano agito diligentemente e nel miglior interesse per la Società.

Il parere dei legali, dopo una descrizione di come il *duty of care* degli amministratori è regolato dalla legislazione brasiliana (art. 153 *Brazilian Corporation Act*) e un riepilogo delle informazioni utilizzate ai fini della redazione dell'*opinion*, giunge alla seguente conclusione:

«Sulla base delle informazioni descritte nella sezione 2 e, in particolare, (a) la decisione presa dal management [di Ecorodovias] di nominare un Comitato Indipendente [...] e di rivolgersi a uno studio legale di primario livello al fine di assistere la Società in relazione al potenziale coinvolgimento delle sue controllate negli illeciti sui quali sta indagando il Federal Prosecutor's Office; e (b) le conclusioni delle opinioni rese dal citato studio legale [...], siamo dell'opinione che i Membri del Consiglio di Amministrazione [di Ecorodovias] hanno agito diligentemente e nel miglior interesse della Società in relazione al loro voto per l'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio fiscale che si è concluso il 31 dicembre 2018».

Si segnala un ulteriore fatto di rilevante importanza intervenuto successivamente all'approvazione del progetto di bilancio da parte di Ecorodovias. In tale data i giudici della *23rd Federal Lower Court* di Curitiba (Paraná) - nell'ambito dello schema corruttivo asseritamente commesso da tutte le concessionarie dello Stato del Paraná che avrebbe causato, secondo i Pubblici Ministeri, un danno totale pari a circa R\$ 8.888.686.425,94 al tesoro pubblico - hanno ordinato il blocco di conti correnti e il sequestro di alcuni beni di Ecovia e Ecocataratas, nonché delle persone fisiche coinvolte della vicenda. La decisione della *23rd Federal Lower Court* di Curitiba, nello specifico, indica, in relazione a Ecovia, Ecocataratas e ad altre società indicate nella decisione (imprese di costruzioni e ingegneria terze rispetto a Ecorodovias), quale stima dell'ammontare minimo dei danni derivanti dai supposti illeciti la somma di R\$ 82.569.672,41, nonché quale stima dei supposti benefici ottenuti dai pubblici ufficiali che avrebbero ricevuto tangenti la somma di R\$ 7.688.004,72, per un totale di R\$ 90.237.677,13¹⁴.

Tutto ciò considerato, a seguito di questa decisione, appare comunque evidente, sulla base delle informazioni al momento a disposizione, l'incertezza e l'incongruenza delle somme stimate come «danno minimo» dai Pubblici Ministeri nelle contestazioni (quanto a Ecovia e Ecocataratas, circa R\$ 1,1 miliardi) rispetto a quella individuata dalla *23rd Federal Lower Court* di Curitiba (circa R\$ 82,6 milioni).

Sias – quale socio di co-controllo di Ecorodovias – continuerà per quanto di propria competenza a seguire l'evolversi delle indagini nello Stato del Paraná e farà quanto nelle proprie possibilità affinché siano assunte, nei modi e nei tempi più opportuni, le decisioni nel migliore interesse di Ecorodovias e della Società.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo si caratterizza sempre di più come un *player* industriale nel settore delle infrastrutture con l'obiettivo di sviluppare nei prossimi anni la propria presenza in Italia e nel mondo.

Le politiche di efficientamento e di riorganizzazione, il *know how* maturato consentono al Gruppo di presentarsi nel mercato domestico delle concessioni autostradali come vero e proprio punto di riferimento in termini di competenze gestionali e capacità finanziaria, che gli consentiranno di poter partecipare con successo alle gare previste nei prossimi anni. In tale ambito il Gruppo vanta un significativo *track record* essendosi aggiudicato le ultime gare, tra cui la Tangenziale Esterna di Milano e la Piacenza-Cremona-Brescia.

L'obiettivo del Gruppo è crescere inoltre sui mercati internazionali. Attraverso la co-controllata Ecorodovias, nel corso del 2018, la società ha incrementato in Brasile il proprio *network* di circa 850 km. di rete e nel corso del 2019 si candida a partecipare con successo ai significativi piani di investimento e di gare previste nel paese nel settore autostradale.

Nell'ambito dei propri piani strategici di crescita il Gruppo sta altresì seguendo lo sviluppo di importanti progetti di concessioni *green field* negli USA e in Nord America, mercati dall'alto potenziale di crescita.

Nella gestione delle proprie infrastrutture il Gruppo, infine, intende continuare ad investire nel miglioramento del servizio offerto ai propri clienti, elevando gli standard di sicurezza e qualità della rete gestita, anche attraverso l'impiego delle più moderne tecnologie disponibili.

Nel campo della tecnologia, SINELEC sta implementando il proprio piano strategico di crescita all'estero, in particolare nel mercato americano nell'ambito dei sistemi di esazione e nello sviluppo di tecnologie "Smart road".

Vogliamo diventare protagonisti di questo sviluppo in un'ottica di creazione di valore sostenibile per tutti i nostri stakeholder, il territorio, l'ambiente, le persone. Chiave strategica di questo sviluppo è costituito dal capitale umano, dal loro know how dalle loro differenti culture e dalle loro competenze. Abbiamo sviluppato e implementeremo nei prossimi anni un piano di ricerca di nuovi talenti tra le migliori università italiane, di programmi di *performance management* e di sistemi di incentivazione.

¹² 48,5 milioni di euro al cambio del 31 dicembre 2018: 4,444 €/reais

¹³ 4,2 milioni di euro al cambio del 31 dicembre 2018: 4,444 €/reais

¹⁴ 20,3 milioni di euro al cambio del 31 dicembre 2018: 4,444 €/reais

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

In merito alla destinazione dell'utile, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione prevede la distribuzione di un dividendo – a saldo – pari a 0,535 euro per azione, per un controvalore di circa 121,7 milioni di euro.

L'ammontare complessivo del dividendo relativo all'esercizio 2018 - tenuto conto della distribuzione di un acconto pari a euro 0,165 per azione, effettuata nello scorso mese di novembre - risulta pari a 0,70 euro per azione, per un controvalore complessivo di circa 159,3 milioni di euro.

Il dividendo - in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A. - potrà essere messo in pagamento dal 22 maggio 2019 (in tal caso le azioni saranno quotate ex-dividendo dalla data del 20 maggio 2019, contro stacco della cedola n. 35).

La legittimazione al pagamento del citato dividendo sarà determinata con riferimento alle evidenze dei conti indicate dall'articolo 83-quater, comma 3, del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58, relative al termine della giornata contabile del 21 maggio 2019 (record date).

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione, nell'odierna seduta, avvalendosi dei maggiori termini previsti dall'art. 2364 del Codice Civile e dall'art. 11 dello Statuto Sociale, ha deliberato di convocare, in data **15 maggio 2019** l'Assemblea Ordinaria in **Unica Convocazione** per (i) l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, (ii) l'approvazione della destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo, (iii) l'approvazione della Sezione I della Relazione sulla remunerazione e (iv) provvedimenti ai sensi dell'art. 2386 c.c..

DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA CONSOLIDATA 2018 (BILANCIO DI SOSTENIBILITA' 2018)

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato, nell'ambito del percorso di sostenibilità intrapreso, la "Dichiarazione non finanziaria consolidata al 31 dicembre 2018". L'approvazione rappresenta un segnale del forte "commitment" del Consiglio e la consapevolezza della piena integrazione tra tematiche economiche e tematiche socio-ambientale.

Il **bilancio di esercizio** ed il **bilancio consolidato** (corredati dalle relative relazioni di revisione e del Collegio Sindacale), la “**Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari**” nonché la **dichiarazione non finanziaria consolidata** saranno messi a disposizione del pubblico e sul sito web della società (www.grupposias.it), nei termini di legge.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Sergio Prati dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del D.Lgs. 24.02.1998 n.58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si precisa che ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione dei bilanci oggetto del presente comunicato.

Il giorno 28 Marzo 2019, alle ore 10,30 CET, la Società terrà una Conference Call per illustrare alla comunità finanziaria i dati economico-finanziari per l'anno 2018. Sarà possibile scaricare, poco prima della conference call, la presentazione dal sito [www.grupposias.it/sezione investor relations/presentazioni](http://www.grupposias.it/sezione_investor_relations/presentazioni).

All.: - Schemi di Bilancio di esercizio
- Schemi di Bilancio consolidato

SIAS – Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.

Via Bonzanigo , 22 – 10144 Torino (Italia)

Telefono: +39 011 4392102 – Telefax: +39 011 4731691

info@grupposias.it Sito Internet: www.grupposias.it

PEC: sias@legalmail.it

Investor Relations

Giuseppe Agogliati

e-mail: investor.relations@grupposias.it

Telefono: +39 011 4392133

Comunicazione e Stampa

Giovanni Frante

Telefono: +39 0131 879309

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Telefono: +39 02 86451695 / +39 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 economico, 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 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 reported": 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", "Fondi di investimento", Crediti per il c.d. "Valore di subentro" 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.



SIAS S.p.A.
Schemi di Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2018

Stato patrimoniale
(importi in migliaia di euro)
31 dicembre 2018
31 dicembre 2017
Attività
Attività non correnti

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Attività immateriali | 5 | - |
| Immobilizzazioni materiali | 3 | 4 |
| Attività finanziarie non correnti | | |
| partecipazioni in imprese controllate | 1.669.403 | 1.700.914 |
| partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate | 533.869 | 517.536 |
| partecipazioni in altre imprese | 56.821 | 57.028 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 2.067.038 | 1.477.066 |
| Totale attività finanziarie non correnti | 4.327.131 | 3.752.544 |
| Attività fiscali differite | 420 | 187 |
| Totale attività non correnti | 4.327.559 | 3.752.735 |

Attività correnti

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Rimanenze | - | - |
| Crediti commerciali | 768 | 3.507 |
| Attività fiscali correnti | 11.529 | 6.699 |
| Altri crediti | 8.385 | 6.354 |
| Altre attività finanziarie correnti | 233.197 | 127.744 |
| Totale attività correnti | 253.879 | 144.304 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 44.609 | 5.823 |
| Totale attività correnti | 298.488 | 150.127 |
| Totale attività | 4.626.047 | 3.902.862 |

Patrimonio netto e passività
Patrimonio netto

| | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Patrimonio netto | | |
| capitale sociale | 113.771 | 113.771 |
| riserve ed utili a nuovo | 2.082.158 | 1.974.848 |
| Totale patrimonio netto | 2.195.929 | 2.088.619 |

Passività
Passività non correnti

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Fondi per rischi ed oneri e benefici per dipendenti | 1.407 | 772 |
| Debiti verso banche | 369.602 | 383.296 |
| Altri debiti finanziari | 1.537.183 | 994.062 |
| Passività fiscali differite | - | 280 |
| Totale passività non correnti | 1.908.192 | 1.378.410 |

Passività correnti

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Debiti commerciali | 7.233 | 6.662 |
| Altri debiti | 73.228 | 13.188 |
| Debiti verso banche | 191.525 | 105.155 |
| Altri debiti finanziari | 249.314 | 300.388 |
| Passività fiscali correnti | 626 | 10.440 |
| Totale passività correnti | 521.926 | 435.833 |
| Totale passività | 2.430.118 | 1.814.243 |
| Totale patrimonio netto e passività | 4.626.047 | 3.902.862 |

Conto economico

(importi in migliaia di euro)

| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Proventi ed oneri finanziari | | |
| Proventi da partecipazioni: | | |
| da imprese controllate | 204.450 | 95.083 |
| da imprese a controllo congiunto e collegate | 16.972 | 14.648 |
| da altre imprese | 293 | 276 |
| plusvalenze da alienazione partecipazioni | - | 354 |
| Totale proventi da partecipazioni | 221.715 | 110.361 |
| Altri proventi finanziari | 83.740 | 65.928 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (67.759) | (63.599) |
| Totale proventi ed oneri finanziari (A) | 237.696 | 112.690 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie non correnti | | |
| Rivalutazioni | - | - |
| Svalutazioni | (31.854) | (1.615) |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B) | (31.854) | (1.615) |
| Altri proventi della gestione (C) | 7.328 | 6.154 |
| Altri costi della gestione | | |
| costi per il personale | (3.594) | (1.808) |
| costi per servizi | (13.505) | (17.242) |
| costi per materie prime | (8) | (20) |
| altri costi | (1.497) | (1.369) |
| ammortamenti e svalutazioni | (6) | (3) |
| altri accantonamenti per rischi ed oneri | - | - |
| Totale altri costi della gestione (D) | (18.610) | (20.442) |
| Utile (perdita) al lordo delle imposte (A+B+C+D) | 194.560 | 96.787 |
| Imposte | | |
| Imposte correnti | (4.384) | 1.047 |
| Imposte differite | 513 | 30 |
| Imposte esercizi precedenti | (279) | - |
| Proventi da "consolidato fiscale" | 138 | - |
| Utile dell'esercizio | 190.548 | 97.864 |

Nota: in considerazione dell'attività di "holding industriale" svolta dalla SIAS S.p.A., è stato utilizzato lo schema previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 94001437 del 23 febbraio 1994 per tale tipologia di Società, il quale differisce, per tali ragioni, da quello utilizzato per il Gruppo SIAS.

Conto economico complessivo

(importi in migliaia di euro)

| | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Utile del periodo (a) | 190.548 | 97.864 |
| Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) | 21 | 3 |
| Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico | - | - |
| Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" | (207) | 1.495 |
| Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico | - | (147) |
| Utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b) | (186) | 1.351 |
| Risultato economico complessivo (a) + (b) | 190.362 | 99.215 |

Rendiconto finanziario

(importi in migliaia di euro)

Esercizio 2018 Esercizio 2017

| | | |
|---|--|------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a) | 5.823 | 152.370 |
| Attività operativa: | | |
| Utile | 190.548 | 97.864 |
| Rettifiche | | |
| Adeguamento TFR | 23 | 13 |
| Accantonamenti | 1.158 | 670 |
| Altri (proventi)/oneri finanziari | (4.519) | (10.739) |
| Svalutazione di attività finanziarie | 31.854 | 1.261 |
| | <i>Cash Flow Operativo (I)</i> | <i>219.064</i> |
| | | <i>89.069</i> |
| Variazione netta delle attività e passività fiscali differite | (513) | (30) |
| Variazione capitale circolante netto | (12.528) | 1.295 |
| Altre variazioni generate dall'attività operativa | (519) | (2) |
| | <i>Variazione capitale circolante netto ed altre variazioni (II)</i> | <i>(13.560)</i> |
| | | <i>1.263</i> |
| Liquidità generata dall'attività operativa (I+II) (b) | 205.504 | 90.332 |
| Attività di investimento: | | |
| Investimenti netti in attività materiali e immateriali | (10) | 1 |
| Cessione partecipazioni: | 1 | 9.157 |
| Acquisto Partecipazioni: | | |
| - TEM | - | (3.781) |
| - TE | - | (50.468) |
| - SALT | (343) | (855) |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c) | (352) | (45.946) |
| Attività finanziaria: | | |
| Variazione dei debiti verso banche | 72.676 | (31.168) |
| Emissione/ (Rimborso) Prestiti Obbligazionari | 541.023 | (334.287) |
| Variazione crediti finanziari correnti e non correnti | (648.036) | 13.376 |
| Investimenti in attività finanziarie non correnti | - | (158) |
| (Investimenti)/disinvestimenti in polizze di capitalizzazione | - | 119.945 |
| Variazione di altri debiti finanziari correnti e non correnti | (48.976) | 116.447 |
| Distribuzione dividendi | (83.053) | (75.088) |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d) | (166.366) | (190.933) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (e=a+b+c+d) | 44.609 | 5.823 |



Gruppo SIAS
Schemi di bilancio consolidato
al 31 dicembre 2018

Stato patrimoniale consolidato

(importi in migliaia di euro)

31 dicembre 2018

31 dicembre 2017

| | 31 dicembre 2018 | 31 dicembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | | |
| Attività immateriali | | |
| avviamento | 36.414 | 36.414 |
| altre attività immateriali | 14.628 | 12.562 |
| concessioni - beni gratuitamente reversibili | 3.037.709 | 2.875.433 |
| Totale attività immateriali | 3.088.751 | 2.924.409 |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| immobili, impianti, macchinari ed altri beni | 54.252 | 57.693 |
| beni in locazione finanziaria | 2.463 | 2.567 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 56.715 | 60.260 |
| Attività finanziarie non correnti | | |
| partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 676.222 | 680.251 |
| altre partecipazioni | 95.195 | 93.849 |
| altre attività finanziarie non correnti | 540.973 | 480.983 |
| Totale attività finanziarie non correnti | 1.312.390 | 1.255.083 |
| Attività fiscali differite | 131.075 | 136.521 |
| Totale attività non correnti | 4.588.931 | 4.376.273 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze e attività contrattuali | 29.690 | 23.847 |
| Crediti commerciali | 63.740 | 60.735 |
| Attività fiscali correnti | 20.186 | 18.202 |
| Altri crediti | 142.726 | 37.832 |
| Attività finanziarie correnti | 264.570 | 242.841 |
| Totale | 520.912 | 383.457 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 963.044 | 441.275 |
| Sub - totale attività correnti | 1.483.956 | 824.732 |
| Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | - | 45.012 |
| Totale attività correnti | 1.483.956 | 869.744 |
| Totale attività | 6.072.887 | 5.246.017 |
| Patrimonio netto e passività | | |
| Patrimonio netto | | |
| Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante | | |
| capitale sociale | 113.771 | 113.771 |
| riserve ed utili | 2.150.260 | 1.958.741 |
| Totale | 2.264.031 | 2.072.512 |
| Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza | 319.316 | 260.512 |
| Totale patrimonio netto | 2.583.347 | 2.333.024 |
| Passività | | |
| Passività non correnti | | |
| Fondi per rischi ed oneri e benefici per dipendenti | 200.482 | 196.726 |
| Debiti commerciali | - | - |
| Altri debiti e passività contrattuali | 180.904 | 192.804 |
| Debiti verso banche | 721.015 | 860.590 |
| Strumenti derivati di copertura | 35.730 | 55.092 |
| Altri debiti finanziari | 1.538.435 | 995.405 |
| Passività fiscali differite | 51.529 | 55.691 |
| Totale passività non correnti | 2.728.095 | 2.356.308 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 166.558 | 140.613 |
| Altri debiti e passività contrattuali | 193.042 | 96.745 |
| Debiti verso banche | 341.624 | 257.932 |
| Altri debiti finanziari | 50.478 | 41.683 |
| Passività fiscali correnti | 9.743 | 19.712 |
| Sub -Totale passività correnti | 761.445 | 556.685 |
| Passività direttamente correlate ad attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute | - | - |
| Totale passività correnti | 761.445 | 556.685 |
| Totale passività | 3.489.540 | 2.912.993 |
| Totale patrimonio netto e passività | 6.072.887 | 5.246.017 |

Conto economico consolidato

| (importi in migliaia di euro) | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Ricavi | | |
| settore autostradale – gestione operativa | 1.218.972 | 1.123.298 |
| settore autostradale – progettazione e costruzione | 148.601 | 190.032 |
| settore tecnologico | 45.641 | 44.605 |
| altri | 41.362 | 50.145 |
| Totale Ricavi | 1.454.576 | 1.408.080 |
| Costi per il personale | (178.518) | (164.084) |
| Costi per servizi | (372.565) | (400.364) |
| Costi per materie prime | (27.530) | (28.217) |
| Altri costi | (137.179) | (123.492) |
| Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni | 598 | 715 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (308.616) | (328.144) |
| Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili | (3.218) | 9.948 |
| Altri accantonamenti per rischi ed oneri | (284) | (6.052) |
| Proventi finanziari: | | |
| da partecipazioni non consolidate | 23.862 | 34.639 |
| altri | 11.881 | 16.562 |
| Oneri finanziari: | | |
| interessi passivi | (78.792) | (78.688) |
| altri | (4.099) | (3.638) |
| svalutazione di partecipazioni | - | (799) |
| Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto | 15.489 | 14.357 |
| Utile (perdita) al lordo delle imposte | 395.605 | 350.823 |
| Imposte | | |
| Imposte correnti | (109.220) | (95.103) |
| Imposte differite | 2.993 | 5.644 |
| Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued Operation) | 289.378 | 261.364 |
| Utile (perdita) delle "attività destinate alla vendita" al netto delle imposte (Discontinued Operation) | - | 516 |
| Utile (perdita) del periodo | 289.378 | 261.880 |
| • quota attribuita alle minoranze (Continued Operation) | 24.876 | 23.603 |
| • quota attribuita ai soci della controllante (Continued Operation) | 264.502 | 237.761 |
| • quota attribuita alle minoranze (Discontinued Operation) | - | 5 |
| • quota attribuita ai soci della controllante (Discontinued Operation) | - | 511 |
| Utile per azione | | |
| Utile (euro per azione) (Continued Operation) | 1,162 | 1,045 |
| Utile (euro per azione) (Discontinued Operation) | - | 0,002 |
| Utile per azione diluito (euro per azione) (Continued Operation) | - | 0,999 |

Conto economico complessivo consolidato

| (importi in migliaia di euro) | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Utile del periodo (a) | 289.378 | 261.880 |
| Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) | 279 | 555 |
| Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il "metodo del patrimonio netto" | (34) | (116) |
| Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (altre partecipazioni) | (445) | (2.504) |
| Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni | 54 | (573) |
| Utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico (b) | (146) | (2.638) |
| Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (interest rate swap) | 35.978 | 42.318 |
| Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (copertura cambi) | - | (821) |
| Quota di altri utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi) | (25.088) | (38.490) |
| Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni | (4.337) | (7.774) |
| Utili (perdite) delle attività continuative che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c) | 6.553 | (4.767) |
| Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c) | 295.785 | 254.475 |
| • quota attribuita alle minoranze (Continued Operation) | 25.160 | 24.116 |
| • quota attribuita ai soci della controllante (Continued Operation) | 270.625 | 227.006 |
| • quota attribuita alle minoranze (Discontinued Operation) | - | 33 |
| • quota attribuita ai soci della controllante (Discontinued Operation) | - | 3.320 |

Rendiconto finanziario consolidato

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali | 441.275 | 757.514 |
| Variazione area di consolidamento | - | (5.754) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a) | 441.275 | 751.760 |
| Utile | 289.378 | 261.880 |
| Rettifiche | | |
| Ammortamenti | 308.616 | 328.144 |
| Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili | 3.218 | (9.948) |
| Adeguamento fondo TFR | 1.012 | 898 |
| Altri accantonamenti | 284 | 9.250 |
| (Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati) | 1.483 | 1.725 |
| Altri oneri/(proventi) finanziari | 1.331 | (41.067) |
| (Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie -plusvalenze | (20.143) | 799 |
| Altri (proventi)/oneri finanziari capitalizzati | (10.881) | (14.783) |
| Capitalizzazione di oneri finanziari | (14.085) | (19.699) |
| <i>Cash Flow Operativo (I)</i> | <u>560.213</u> | <u>517.199</u> |
| Variazione netta delle attività e passività fiscali differite | (3.241) | (5.072) |
| Variazione capitale circolante netto | 85 | (18.820) |
| Altre variazioni generate dall'attività operativa | (573) | (16.109) |
| <i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i> | <u>(3.729)</u> | <u>(40.001)</u> |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b) | 556.484 | 477.198 |
| Investimenti beni reversibili | (453.182) | (190.100) |
| Disinvestimenti di beni reversibili | - | 5 |
| Contributi relativi a beni reversibili | 68 | 3.795 |
| <i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i> | <u>(453.114)</u> | <u>(186.300)</u> |
| Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni | (2.857) | (3.383) |
| Investimenti in attività immateriali | (5.680) | (2.161) |
| Disinvestimenti netti di attività materiali e immateriali | 104 | 245 |
| <i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i> | <u>(8.433)</u> | <u>(5.299)</u> |
| (Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti | (19.592) | (14.487) |
| Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti – partecipazioni: | 1.494 | 8.881 |
| <i>acquisto partecipazioni TE/TEM</i> | - | (54.249) |
| <i>cessione settore parcheggi</i> | - | 61.500 |
| <i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i> | <u>(18.098)</u> | <u>1.645</u> |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V+VI) (c) | (479.645) | (189.954) |
| Variazione netta dei debiti verso banche | (55.882) | (131.355) |
| Emissione/(Rimborso) Prestiti Obbligazionari | 541.023 | (334.287) |
| Variazione delle attività finanziarie | (21.729) | (14.735) |
| (Investimenti)/disinvestimenti in polizze di capitalizzazione | 28.454 | (20.671) |
| Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del Fondo Centrale di Garanzia) | (1.098) | (21.896) |
| Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza | 57.081 | 11.403 |
| Variazioni del patrimonio attribuito ai soci della Controllante | - | - |
| Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo | (83.052) | (75.088) |
| Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti | (19.867) | (11.100) |
| Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d) | 444.930 | (597.729) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d) | 963.044 | 441.275 |

Fine Comunicato n.0552-9

Numero di Pagine: 20