

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0552-33-2015	Data/Ora Ricezione 30 Luglio 2015 13:48:27	MTA
--	--	-----

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E
SERVIZI - SIAS

Identificativo : 61445

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN01 - Volpe Cristina

Tipologia : IRCG 02; IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2015 13:48:27

Data/Ora Inizio : 30 Luglio 2015 14:03:28

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa per approvazione
Semestrale e nomina Direttore Generale

Testo del comunicato

Si trasmette il Comunicato Stampa relativo all'approvazione, da parte del CdA riunitosi in data odierna, della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 e alla nomina del Direttore Generale

COMUNICATO STAMPA

II CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015 E NOMINA UMBERTO TOSONI DIRETTORE GENERALE

Principali dati economico-finanziari consolidati:

- *Volume d'affari: 518,4 milioni di euro (+ 5%)*
- *EBITDA: superiore a 300 milioni di euro (306,1 milioni di euro, in crescita del 6%)*
- *Ulteriore rafforzamento della crescita dei volumi di traffico: +2,32% (1Q15:+0,93% ; 2Q15: +3,45%)*
- *Indebitamento finanziario netto: 1.660,2 milioni di euro*
- *Investimenti sulla rete autostradale: 103,1 milioni di euro*

Tortona, 30 luglio 2015. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, ha (I) esaminato e approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 e (II) nominato il Direttore Generale.

Sintesi dei principali dati economico-finanziari

Il semestre in esame vede la consuntivazione – a livello di Gruppo – di un **“margine operativo lordo”** pari a **306,1 milioni di euro**.

In particolare l'**incremento dei transiti** pari al **2,32%** (1Q₁₅:+0,93%; 2Q₁₅:+3,45%) congiuntamente alla variazione tariffaria riconosciuta con decorrenza dal 1° gennaio 2015 (peraltro limitato alla sola inflazione programmata: +1,5%), ha determinato una **crescita dei ricavi netti da pedaggio** pari a **15,5 milioni di euro (+3,61%)** che, unitamente all'incremento della contribuzione complessiva dei cd. “settori ancillari”, ha determinato un **crescita del “margine operativo lordo”** pari a **17,3 milioni di euro (+35,4 milioni di euro**, tenuto conto delle **“componenti non ricorrenti”**).

Il **“risultato – quota Gruppo”** è pari a **73,8 milioni di euro** evidenzia un miglioramento di circa 23,6 milioni di euro.

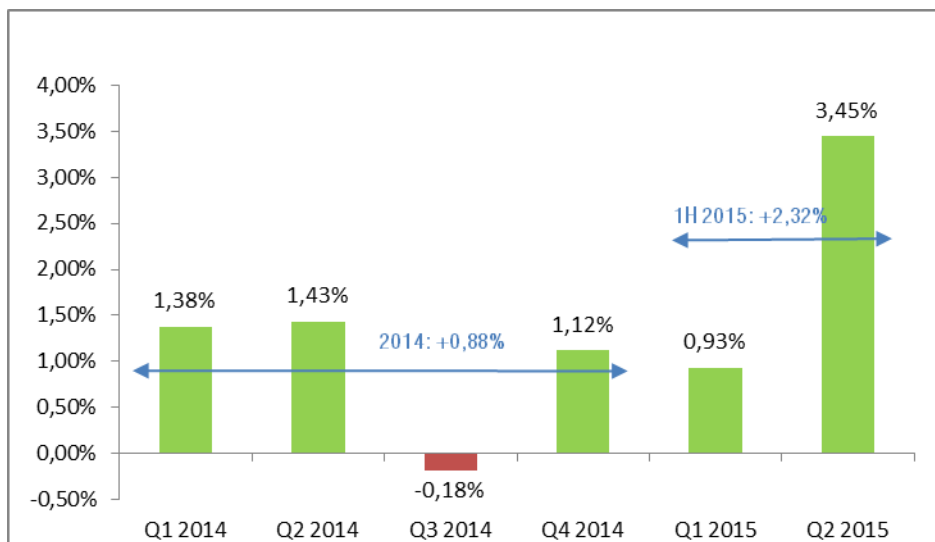
Il **cash flow operativo** – in crescita di circa 8,1 milioni di euro – risulta pari a **223,5 milioni di euro**.

Gli **investimenti in beni autostradali** realizzati nel semestre risultano pari a **103,1 milioni di euro**.

L'**“indebitamento finanziario netto rettificato”** al 30 giugno 2015 risulta pari a **1.660,2 milioni di euro** (1.644,4 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

ANDAMENTO DEL TRAFFICO

Come si evince dal grafico e dalle tabelle riportate, i dati del traffico relativi al II trimestre 2015 evidenziano un significativo miglioramento nel trend già manifestatosi nel corso del precedente esercizio e del I trimestre dell'anno in corso; in particolare, nei primi sei mesi 2015 la crescita complessiva del traffico risulta pari al 2,32% (veicoli leggeri: +2,26%; veicoli pesanti: +2,51%).



L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre del 2015, a confronto con il corrispondente periodo del 2014, risulta il seguente:

(dati in milioni di veicoli Km.)	1/1-30/06/2015			1/1-30/06/2014			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Totale I Q: 1/1 – 31/3	1.423	516	1.939	1.412	509	1.921	0,73%	1,51%	0,93%
Aprile	591	193	784	580	186	766	1,76%	3,74%	2,24%
Maggio	628	196	824	589	193	782	6,62%	1,45%	5,34%
Giugno	650	198	848	637	189	826	2,09%	5,08%	2,77%
Totale II Q: 1/4 - 30/6	1.869	587	2.456	1.806	568	2.374	3,46%	3,40%	3,45%
Totale 1/1 – 30/6	3.292	1.103	4.395	3.218	1.077	4.295	2,26%	2,51%	2,32%

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

(dati in milioni di veicoli Km.)	1/1-30/06/2015			1/1-30/06/2014			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. – Tronco A4	803	265	1.068	790	262	1.052	1,61%	1,16%	1,50%
SATAP S.p.A. – Tronco A21	623	309	932	604	299	903	3,09%	3,76%	3,31%
SAV S.p.A.	121	36	157	118	35	153	1,94%	2,38%	2,04%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	430	136	566	425	131	556	1,09%	3,64%	1,69%
SALT S.p.A.	656	175	831	642	172	814	2,22%	1,77%	2,13%
Autocamionale della Cisa S.p.A.	265	90	355	258	89	347	2,68%	0,73%	2,18%
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	346	77	423	335	75	409	3,28%	3,85%	3,38%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	48	15	63	46	14	61	4,76%	4,31%	4,65%
Totale	3.292	1.103	4.395	3.218	1.077	4.295	2,26%	2,51%	2,32%

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Il confronto tra **componenti economiche** relative al primo semestre degli esercizi 2014 e 2015 riflette sia il consolidamento - con decorrenza dal 1° gennaio 2015 - di Fiera Parking S.p.A. e di Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. sia il deconsolidamento di CIV S.p.A. (ceduta nel mese di maggio 2014).

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2015	I semestre 2014	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	460.131	446.156	13.975
Ricavi dei settori costruzioni ed <i>engineering</i> ⁽²⁾	496	3.782	(3.286)
Ricavi del settore tecnologico	34.075	25.000	9.075
Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	1.970	-	1.970
Altri ricavi	21.708	19.947	1.761
Totale volume d'affari	518.380	494.885	23.495
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(212.305)	(206.151)	(6.154)
Margine operativo lordo	306.075	288.734	17.341
Componenti non ricorrenti	6.275	(11.736)	18.011
Margine operativo lordo "rettificato"	312.350	276.998	35.352
Ammortamenti e accantonamenti netti	(146.223)	(149.599)	3.376
Risultato operativo	166.127	127.399	38.728
Proventi finanziari	12.277	19.216	(6.939)
Oneri finanziari	(64.070)	(64.433)	363
Oneri finanziari capitalizzati	11.693	11.185	508
Svalutazione di partecipazioni	(950)	(6.443)	5.493
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	1.688	6.804	(5.116)
Saldo della gestione finanziaria	(39.362)	(33.671)	(5.691)
Utile al lordo delle imposte	126.765	93.728	33.037
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(41.803)	(33.797)	(8.006)
Utile (perdita) del periodo	84.962	59.931	25.031
<input checked="" type="checkbox"/> Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	11.120	9.737	1.383
<input checked="" type="checkbox"/> Utile attribuito ai Soci della controllante	73.842	50.194	23.648

(1) Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS (pari a 34,4 milioni di euro nel primo semestre 2015 e 33,7 milioni di euro nel primo semestre 2014).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari rispettivamente a 103,1 milioni di euro nel primo semestre del 2015 e 102,8 milioni di euro nel primo semestre del 2014 - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Essendo riconosciuto un "minimo garantito" da parte del Concedente, l'IFRIC12 prevede: (i) l'iscrizione in bilancio di un credito finanziario per l'importo attualizzato dei flussi di cassa minimi garantiti dal Concedente, (ii) la riduzione dei ricavi per la quota ascrivibile al minimo garantito e (iii) l'iscrizione di un provento finanziario a fronte dei sopra citati crediti finanziari. Per quanto precede i corrispettivi da parcheggi ed il margine operativo lordo della controllata Fiera Parking S.p.A. sono stati ridotti per un importo pari a 1,9 milioni di euro riconducibile al cd. "minimo garantito".

I "ricavi del settore autostradale" sono pari a 460,1 milioni di euro (446,2 milioni di euro nel I semestre 2014) e risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I semestre 2015	I semestre 2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	446.285	430.742	15.543
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	13.846	15.414	(1.568)
Totale ricavi della gestione autostradale	460.131	446.156	13.975

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 15,5 milioni di euro (+3,61%) – è ascrivibile per 9,3 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari al 2,32% - ha determinato, in considerazione del *mix* di traffico/tariffa, un effetto sui "ricavi netti da pedaggio" pari al 2,17%) e - per 6,2 milioni di euro - all'aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2015 (+1,44%)*.

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

La riduzione dei ricavi del settore "costruzioni ed *engineering*" – che si è specularmente riflessa sui "costi operativi" - è ascrivibile, essenzialmente, alla minore attività svolta verso terzi dalle società del Gruppo.

Il settore "tecnologico" – tenuto conto anche del consolidamento, dal presente semestre, della Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. (+1,9 milioni di euro) - evidenzia una crescita dell'attività svolta nei confronti di terzi, con conseguente incremento dei "costi operativi".

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

La variazione intervenuta nei "costi operativi" (+6,2 milioni di euro) è principalmente legata – come sopra evidenziato – alle dinamiche produttive delle società operanti nei settori "costruzioni ed *engineering*" e "tecnologico". L'incremento dei costi operativi conseguente al consolidamento di Fiera Parking S.p.A. (+1,2 milioni di euro) risulta infatti compensato dal decremento complessivamente consuntivato dal "settore autostradale" (-1,0 milioni di euro); tale contrazione è peraltro la risultante di (i) maggiori costi per i "servizi invernali" (+1,3

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

milioni di euro, in quanto i primi mesi del precedente esercizio erano stati contraddistinti da scarse precipitazioni nevose), (ii) maggiori costi per il personale (+0,8 milioni di euro) e (iii) maggiori costi per servizi ed altri costi operativi (+2,1 milioni di euro) e (iv) minori costi per manutenzioni (pari a 5,2 milioni di euro), ascrivibili ad una diversa programmazione degli interventi manutentivi.

Per quanto sopra esposto, il *"margine operativo lordo"* evidenzia una **crescita di 17,3 milioni di euro** e riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo; in particolare:

<i>(importi in milioni di euro)</i>		I semestre 2015	I semestre 2014	Variazioni
-	Settore Autostradale	290,7	274,9	15,8
-	Settore Costruzioni/Engineering	2,3	2,3	-
-	Settore Tecnologico	14,8	13,4	1,4
-	Settore Parcheggi (*)	0,7	-	0,7
-	Settore Servizi (holdings)	(2,5)	(1,9)	(0,6)
		306,0	288,7	17,3

La voce *"componenti non ricorrenti"* si riferisce, per un importo pari a 2 milioni di euro, ad un rimborso assicurativo (ricevuto dalla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A., a fronte degli oneri sostenuti nell'ambito degli eventi alluvionali che avevano colpito nel gennaio 2014 la tratta gestita) e per 0,8 milioni di euro ad un contributo straordinario riconosciuto a Fiera Parking S.p.A.. La restante parte (pari 3,5 milioni di euro) è relativa alla proventizzazione – effettuata a fronte di una favorevole sentenza - di fondi rischi stanziati nell'esercizio 2011 dalle controllate SATAP S.p.A. ed Autocamionale della Cisa S.p.A. relativamente a richieste di integrazione dei canoni di sub-concessione relativi agli esercizi 2008-2009-2010. Nel primo semestre 2014, la voce *"componenti non ricorrenti"* faceva riferimento alla parziale svalutazione del credito vantato dalla controllata Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. nei confronti di ANAS S.p.A..

La voce *"ammortamenti ed accantonamenti netti"* è pari a 146,2 milioni di euro (149,6 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2014) è ascrivibile per 4,3 milioni di euro agli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali, per 133,6 milioni di euro agli ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili**, per 5,2 milioni di euro alla variazione intervenuta nel "fondo di ripristino e sostituzione" dei suddetti beni e per 3,1 milioni di euro ad accantonamenti per rischi ed oneri.

La variazione intervenuta nei *"proventi finanziari"* è ascrivibile - per un importo pari a 5,9 milioni di euro - al venir meno delle plusvalenze rivenienti dalla cessione di partecipazioni effettuate nel primo semestre del precedente esercizio.

Gli *"oneri finanziari"* - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap – risultano sostanzialmente allineati al corrispondente dato del precedente esercizio.

La voce *"svalutazione di partecipazioni"* è imputabile per un importo pari a 0,8 milioni di euro alla svalutazione operata nei confronti della partecipazione detenuta in Compagnia Aerea Italiana S.p.A.; la variazione intervenuta è imputabile al venir meno delle svalutazioni che erano state operate nel I semestre 2014.

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. In particolare, riflette gli utili consuntivati da SITAF S.p.A. (4,9 milioni di euro), da ATIVA S.p.A. (2 milioni di euro), da Road Link Holding Ltd. (0,6 milioni di euro), da SITRASB S.p.A. (0,5 milioni di euro), dalle società operanti nel settore dei parcheggi (0,4 milioni di euro), parzialmente rettificati dal recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili ad Autostrade Lombarde S.p.A. (3,9 milioni di euro), TEM S.p.A./TE S.p.A. (0,9 milioni di euro) e Rivalta Terminal Europa S.p.A. (1,8 milioni di euro). La variazione intervenuta è imputabile – essenzialmente – al recepimento dei pro-quota di perdite delle società autostradali operanti nell' "area milanese" (complessivamente pari a 4,8 milioni di euro).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del *"risultato del periodo"* risulta pari a 73,8 milioni di euro (50,2 milioni di euro nel primo semestre 2014).

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

(**) Nella determinazione di tali ammortamenti si è, tra l'altro, tenuto conto dei c.d. "valori di subentro" previsti nei piani economico finanziari attualmente all'esame dell'Ente Concedente.

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Le principali componenti patrimoniali consolidate al 30 giugno 2015, confrontate con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2014, possono essere così sintetizzate:

(valori in migliaia di euro)	30/6/2015	31/12/2014	Variazioni
Immobilizzazioni nette	3.367.868	3.390.256	(22.388)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	647.124	603.222	43.902
Capitale di esercizio	(32.852)	(76.441)	43.589
Capitale investito	3.982.140	3.917.037	65.103
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(179.201)	(173.994)	(5.207)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(56.045)	(57.022)	977
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	3.746.894	3.686.021	60.873
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	1.991.870	1.940.581	51.289
Indebitamento finanziario netto "rettificato"	1.660.208	1.644.407	15.801
Altri debiti non correnti – Risconto passivo debito vs. ANAS-FCG	94.816	101.033	(6.217)
Capitale proprio e mezzi di terzi	3.746.894	3.686.021	60.873

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

(valori in migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	988.723	1.080.227	(91.504)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	18.228	18.443	(215)
C) Liquidità (A) + (B)	1.006.951	1.098.670	(91.719)
D) Crediti finanziari	503.861	491.602	12.259
E) Debiti bancari correnti	(14.633)	(8.014)	(6.619)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(227.940)	(327.352)	99.412
G) Altri debiti finanziari correnti	(45.500)	(40.188)	(5.312)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(288.073)	(375.554)	87.481
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.222.739	1.214.718	8.021
J) Debiti bancari non correnti	(1.260.300)	(1.228.168)	(32.132)
K) Strumenti derivati di copertura	(112.873)	(131.066)	18.193
L) Obbligazioni emesse	(1.314.505)	(1.311.279)	(3.226)
M) Altri debiti non correnti	(1.771)	(1.907)	136
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.689.449)	(2.672.420)	(17.029)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.466.710)	(1.457.702)	(9.008)
P) Crediti finanziari non correnti	48.782	49.160	(378)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(242.280)	(235.865)	(6.415)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.660.208)	(1.644.407)	(15.801)

(*) Come da raccomandazione CESR

L'**"indebitamento finanziario netto"** al 30 giugno 2015 risulta pari a 1.466,7 milioni di euro (1.457,7 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

La variazione intervenuta nel semestre è – principalmente – la risultante: (i) del pagamento dei dividendi sia dalla Capogruppo (41 milioni di euro) sia da Società controllate a Terzi Azionisti (12,1 milioni di euro), (ii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (103,1 milioni di euro), (iii) dei versamenti effettuati dalla SIAS S.p.A. e dalla controllata SATAP S.p.A. relativi all'aumento di capitale sociale della Tangenziale Esterna S.p.A. e di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (51,1 milioni di euro), (iv) dell'acquisizione di partecipazioni e *minorities* (8,6 milioni di euro), (v) dell'erogazione di finanziamenti alle partecipate Tangenziale Esterna S.p.A. ed Autostrade Lombarde S.p.A. (27,4 milioni di euro), (vi) alla sottoscrizione di fondi di investimento da parte della SIAS S.p.A. (10 milioni di euro), cui si contrappone il "cash flow operativo" (pari a 223,5 milioni di euro).

La "posizione finanziaria netta" include, inoltre, il differenziale positivo maturato nel semestre (pari a 18,2 milioni di euro), relativo al "fair value" dei contratti di IRS (posta "no cash").

In merito alla "struttura" dell'"indebitamento finanziario netto", si evidenzia che:

- la variazione intervenuta nella voce “*cassa ed altre disponibilità liquide*” - oltre alle soprariportate variazioni – recepisce altresì: (i) il pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari per circa 25,7 milioni di euro (cui corrisponde una riduzione degli “altri debiti finanziari correnti”, (ii) il pagamento delle rate in scadenza della “parte corrente dell’indebitamento corrente” (pari a 67,9 milioni di euro) e (iii) l’incasso di contributi (33,9 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce “*crediti finanziari*” (pari a 12,3 milioni di euro) è la risultante: (i) dell’incremento dei crediti da interconnessione (43,3 milioni di euro), (ii) dell’accertamento dei proventi maturati sulle polizze di capitalizzazione (3 milioni di euro), (iii) dell’accertamento di contributi (3,5 milioni di euro), (iv) dell’incasso dei sopracitati contributi ANAS (per 33,9 milioni di euro) e (v) dello svincolo di conti correnti “in pegno” (3,6 milioni di euro);
- la variazione intervenuta della voce “*debiti bancari correnti*” è ascrivibile – principalmente – all’utilizzo, da parte di Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., delle linee di credito disponibili;
- la variazione intervenuta nella voce “*parte corrente dell’indebitamento non corrente*” è la risultante della riclassifica, alla voce “*debiti bancari non correnti*”, dei finanziamenti sottoscritti dalla Capogruppo con Barclays Bank Plc e Société Générale S.A. (100 milioni di euro) a seguito dell’estensione delle relative scadenze, del pagamento delle rate in scadenza nel periodo (67,9 milioni di euro) e della riclassificazione - dalla voce “*debiti bancari non correnti*” - delle rate interessi in scadenza nei successivi 12 mesi (68,5 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce “*altri debiti finanziari correnti*” è – principalmente - ascrivibile: (i) al sopramenzionato pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari (25,7 milioni di euro), (ii) all’accertamento degli interessi maturati nel periodo (23,9 milioni di euro) e (iii) a maggiori debiti per interconnessione ed altri debiti (7,1 milioni di euro);
- la variazione della voce “*debiti bancari non correnti*” è la risultante: (i) della citata riclassificazione alla voce “*parte corrente dell’indebitamento non corrente*” delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (68,5 milioni di euro), (ii) della riclassifica – a seguito dell’estensione - dei finanziamenti sottoscritti dalla Capogruppo con Barclays Bank Plc e Société Générale S.A. (100 milioni di euro) e (iii) del costo ammortizzato (0,6 milioni di euro);
- gli “*strumenti derivati di copertura*” si attestano su di un importo pari a 112,9 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al *fair value* dei contratti IRS. Al 30 giugno 2015 circa l’82% dell’indebitamento a medio-lungo termine consolidato risulta a “*tasso fisso*”/“*hedged*”, il **tasso medio ponderato** “all-in” relativo all’indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,51%**.

Relativamente alla “posizione finanziaria netta rettificata”, 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”, con riferimento al contratto di concessione sottoscritto da Fiera Parking S.p.A.;
- 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 la “posizione finanziaria netta” non risulta inclusiva di quote di “fondi di investimento” per circa 10 milioni di euro sottoscritte – nel semestre in esame - quale investimento della liquidità.

* * *

Le risorse finanziarie disponibili al 30 giugno 2015 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari		1.511
• finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	450	
• linee di credito “uncommitted” (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle società consolidate)	352	
	Sub-totale	802
	Totale risorse finanziarie al 30 giugno 2015	2.313

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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

NOMINA DEL DIRETTORE GENERALE

Il Consiglio di Amministrazione di SIAS S.p.A, ha infine nominato l'Ing. Umberto Tosoni Direttore Generale della Società. Al nuovo Direttore Generale spetterà il compito di gestire il processo di riorganizzazione e sviluppo del reparto concessorio. Il curriculum vitae dell'Ing.Tosoni è disponibile sul sito internet della Società www.grupposias.it (sezione: Governance/Organi sociali/Consiglio di Amministrazione/Componenti).

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015, corredata della Relazione della Società di revisione, sarà resa disponibile presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e disponibile sul sito internet www.grupposias.it.

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

e-mail: investor.relations@grupposias.it
tel.: +39 011 4392133

Rapporti con i media:

Giovanni Frante
gfrante@astm.it

Moccagatta associati
Tel. 02 86451695 / 02 86451419
segreteria@moccagatta.it



Gruppo SIAS
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2015

Stato patrimoniale consolidato

(importi in migliaia di euro)

30 giugno 2015

31 dicembre 2014

	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	38.033	38.033
altre attività immateriali	14.704	15.326
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.249.091	3.271.677
Totale attività immateriali	3.301.828	3.325.036
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	63.151	62.314
beni in locazione finanziaria	2.889	2.906
Totale immobilizzazioni materiali	66.040	65.220
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	433.426	425.694
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	119.588	115.708
crediti	132.056	110.869
altre	235.683	221.997
Totale attività finanziarie non correnti	920.753	874.268
Attività fiscali differite	134.005	138.761
Totale attività non correnti	4.422.626	4.403.285
Attività correnti		
Rimanenze	41.586	32.411
Crediti commerciali	83.519	62.578
Attività fiscali correnti	15.768	21.972
Altri crediti	45.709	41.018
Attività possedute per la negoziazione	18.228	18.443
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	279.014	269.716
Totale	483.824	446.138
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	988.723	1.080.227
Totale attività correnti	1.472.547	1.526.365
Totale attività	5.895.173	5.929.650
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto di Gruppo		
capitale sociale	113.751	113.751
riserve ed utili a nuovo	1.613.319	1.556.548
Totale	1.727.070	1.670.299
Capitale e riserve di terzi	264.800	270.282
Totale patrimonio netto	1.991.870	1.940.581
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	235.246	231.016
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	275.725	275.963
Debiti verso banche	1.260.300	1.228.168
Strumenti derivati di copertura	112.873	131.066
Altri debiti finanziari	1.316.276	1.313.186
Passività fiscali differite	62.083	57.045
Totale passività non correnti	3.262.503	3.236.444
Passività correnti		
Debiti commerciali	172.957	157.004
Altri debiti	155.601	209.047
Debiti verso banche	242.573	335.366
Altri debiti finanziari	45.500	40.188
Passività fiscali correnti	24.169	11.020
Totale passività correnti	640.800	752.625
Totale passività	3.903.303	3.989.069
Totale patrimonio netto e passività	5.895.173	5.929.650

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2015	I semestre 2014
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	494.531	479.842
settore autostradale – progettazione e costruzione	103.014	102.781
settore costruzioni	496	3.782
settore tecnologico	34.075	25.000
settore parcheggi	1.970	-
Altri	27.983	19.947
Totale Ricavi	662.069	631.352
Costi per il personale	(79.166)	(77.014)
Costi per servizi	(189.447)	(188.717)
Costi per materie prime	(25.806)	(22.729)
Altri Costi	(55.789)	(66.432)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	489	538
Ammortamenti e svalutazioni	(137.871)	(142.766)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(5.207)	(5.697)
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(3.145)	(1.136)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	447	6.274
altri	11.830	12.942
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(49.591)	(50.718)
altri	(2.786)	(2.530)
svalutazione di partecipazioni	(950)	(6.443)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	1.688	6.804
Utile (perdita) al lordo delle imposte	126.765	93.728
Imposte		
Imposte correnti	(37.395)	(34.163)
Imposte differite	(4.408)	366
Utile (perdita) dell'esercizio	84.962	59.931
<input checked="" type="checkbox"/> Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	11.120	9.737
<input checked="" type="checkbox"/> Utile attribuito ai soci della controllante	73.842	50.194
Utile per azione		
Utile (euro per azione)	0,325	0,221
Utile per azione diluito (euro per azione)	0,304	0,213

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2015	I semestre 2014
Utile del periodo (a)	84.962	59.931
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	-	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	-	-
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	-	-
Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value"(attività finanziarie disponibili per la vendita)	900	834
Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (<i>interest rate swap</i>)	28.018	(38.662)
Riserva da conversione cambi	97	45
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(5.160)	5.995
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	23.855	(31.788)
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	108.817	28.143
<input checked="" type="checkbox"/> quota attribuita alle partecipazioni di minoranza	11.358	9.988
<input checked="" type="checkbox"/> quota attribuita ai soci della controllante	97.459	18.155

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2015	I semestre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	1.080.227	748.579
Utile del periodo	84.962	59.931
Rettifiche		
Ammortamenti e svalutazioni	137.871	154.502
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	5.207	5.697
Adeguamento fondo TFR	750	1.291
Accantonamenti per rischi	3.145	1.136
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	2.298	(2.472)
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	950	6.443
Capitalizzazione di oneri finanziari	(11.693)	(11.185)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>223.490</u>	<u>215.343</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	4.639	(737)
Variazione capitale circolante netto	(52.947)	9.074
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(4.865)	(1.689)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>(53.173)</u>	<u>6.648</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	170.317	221.991
Investimenti beni reversibili	(105.462)	(102.781)
Disinvestimenti di beni reversibili	(6)	4
Contributi relativi a beni reversibili	6.154	9.280
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<u>(99.314)</u>	<u>(93.497)</u>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(3.975)	(6.275)
Investimenti in attività immateriali	(677)	(1.063)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	175	63
Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	1
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<u>(4.477)</u>	<u>(7.274)</u>
Investimenti in partecipazioni	(4.106)	(7.674)
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(32.125)	(835)
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	4.778
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<u>(36.231)</u>	<u>(3.731)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V) (c)	(140.022)	(104.502)
Variazione netta dei debiti verso banche	(60.661)	(197.768)
Variazione delle attività finanziarie	(11.734)	(78.965)
Emissione Prestito Obbligazionario 2014-2024	-	494.793
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	8.164	26.297
Variazioni del patrimonio netto di terzi	(4.500)	(5.616)
Variazioni del patrimonio netto di Gruppo	3	(45)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(40.951)	(54.600)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(12.120)	(13.755)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(121.799)	170.341
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	988.723	1.036.409
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	24.864	33.631
Oneri finanziari pagati nel periodo	52.494	38.071
Cash Flow Operativo	223.490	215.343
Variazione CCN ed altre variazioni	(53.173)	6.648
Investimenti netti in beni reversibili	(99.314)	(93.497)
Free Cash Flow Operativo	<u>71.003</u>	<u>128.494</u>

Fine Comunicato n.0552-33

Numero di Pagine: 13