

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0552-45-2016	Data/Ora Ricezione 22 Settembre 2016 14:45:53	MTA
--	---	-----

Societa' : SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E
SERVIZI - SIAS

Identificativo : 79312

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SIASN01 - Volpe Cristina

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 22 Settembre 2016 14:45:53

Data/Ora Inizio : 22 Settembre 2016 15:00:54

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa per approvazione
Semestrale

Testo del comunicato

Si trasmette il Comunicato Stampa relativo all'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna, della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016

Highlights risultati economico-finanziari al 30 giugno 2016

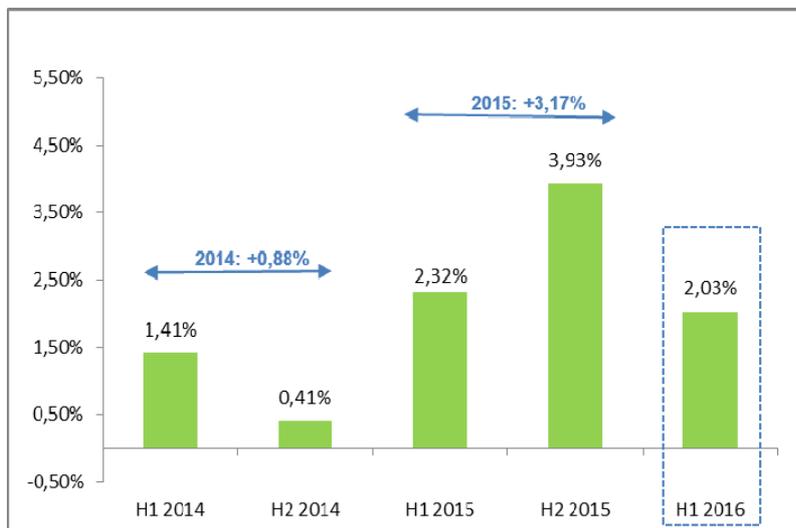
- Volume d'affari: 518 milioni di euro
- EBITDA: 316 milioni di euro (+3,1%)
- Utile netto: 77 milioni di euro (+4,3%)
- Traffico: +2,03%
- Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016: 1.771 milioni di euro
- Outlook: per l'esercizio in corso previsto un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo

MOODY'S MIGLIORA L'OUTLOOK DI SIAS DA NEGATIVO A STABILE CONFERMANDO IL RATING LONG TERM SENIOR SECURED "Baa2"

Tortona, 22 settembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, sotto la presidenza della Prof.ssa Stefania Bariatti ha esaminato ed approvato la "Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016".

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

ANDAMENTO DEL TRAFFICO AUTOSTRADALE



Come si evince dalle tabelle riportate, il semestre in esame evidenzia una **crescita dei volumi di traffico pari al +2,03%**, che beneficia anche della giornata in più nel mese di febbraio (trattandosi di anno bisestile).

Con riferimento alle singole categorie dei transiti si evidenzia una crescita costante dei volumi di traffico relativi ai "veicoli pesanti" (+3,25%), mentre i "veicoli leggeri" - che presentano complessivamente una crescita dell'1,62% - evidenziano un andamento irregolare tra il primo ed il secondo trimestre. Tale andamento risente sia della presenza delle festività pasquali nel mese di marzo (in aprile nel 2015) sia delle avverse condizioni atmosferiche che hanno interessato le regioni nord occidentali nei mesi di maggio e giugno 2016, nonché dello svolgimento – nel 2015 – di alcuni importanti eventi quali l'Ostensione della Sindone (Torino 19 aprile – 24 giugno) e l'EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre).

L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre del 2016, a confronto con il corrispondente periodo del 2015, risulta il seguente:

(dati in milioni di veicoli Km.)	1/1-30/06/2016			1/1-30/06/2015			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Totale I Q: 1/1 – 31/3	1.528	533	2.061	1.423	516	1.939	7,33%	3,07%	6,19%
Aprile	568	195	763	591	193	784	-3,79%	1,30%	-2,54%
Maggio	602	208	810	628	196	824	-4,18%	6,38%	-1,67%
Giugno	647	203	850	650	198	848	-0,33%	2,52%	0,33%
Totale II Q: 1/4 - 30/6	1.817	606	2.423	1.869	587	2.456	-2,72%	3,41%	-1,26%
Totale 1/1 – 30/6	3.345	1.139	4.484	3.292	1.103	4.395	1,62%	3,25%	2,03%
									"Effetto" anno bisestile (2016) 0,51%
									Variazione traffico "rettificata" 1,52%

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

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/6/2016			1/1-30/6/2015			Variazioni		
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. – Tronco A4	816	274	1090	803	265	1.068	1,67%	3,32%	2,08%
SATAP S.p.A. – Tronco A21	640	322	962	623	309	932	2,81%	3,97%	3,19%
SAV S.p.A.	125	36	161	121	36	157	3,77%	0,77%	3,09%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	432	143	575	430	136	566	0,53%	5,12%	1,63%
SALT S.p.A.	672	178	850	656	175	831	2,32%	1,84%	2,22%
Autocamionale della Cisa S.p.A.	266	91	357	265	90	355	0,56%	1,41%	0,78%
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	343	79	422	346	77	423	-0,95%	7,03%	-0,31%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	51	16	67	48	15	63	4,51%	2,59%	5,11%
Totale 1/1 – 30/6	3.345	1.139	4.484	3.292	1.103	4.395	1,62%	3,25%	2,03%
									"Effetto" anno bisestile (2016) 0,51%
									Variazione traffico "rettificata" 1,52%

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Le componenti economiche del primo semestre dell'esercizio 2016 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2015) sono di seguito riportate:

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2016	I semestre 2015	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	477.294	460.131	17.163
Ricavi dei settori costruzioni ed <i>engineering</i> ⁽²⁾	658	496	162
Ricavi del settore tecnologico	20.479	34.075	(13.596)
Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	1.456	1.970	(514)
Altri ricavi ⁽⁴⁾	18.096	18.046	50
Totale volume d'affari	517.983	514.718	3.265
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	(202.362)	(208.643)	6.281
Margine operativo lordo⁽⁵⁾	315.621	306.075	9.546
Componenti non ricorrenti	(1.080)	6.275	(7.355)
Margine operativo lordo "rettificato"	314.541	312.350	2.191
Ammortamenti e accantonamenti netti	(147.848)	(146.223)	(1.625)
Risultato operativo⁽⁶⁾	166.693	166.127	566
Proventi finanziari	10.869	12.277	(1.408)
Oneri finanziari	(58.729)	(64.070)	5.341
Oneri finanziari capitalizzati	9.782	11.693	(1.911)
Svalutazione di partecipazioni	(5.161)	(950)	(4.211)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	4.949	1.688	3.261
Saldo della gestione finanziaria	(38.290)	(39.362)	1.072
Utile al lordo delle imposte	128.403	126.765	1.638
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(41.345)	(41.803)	458
Utile (perdita) del periodo	87.058	84.962	2.096
● Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	10.021	11.120	(1.099)
● Utile attribuito ai Soci della controllante	77.037	73.842	3.195

⁽¹⁾ Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS (pari a 35,3 milioni di euro nel primo semestre 2016 e 34,4 milioni di euro nel primo semestre 2015).

⁽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 a beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari rispettivamente a 83,8 milioni di euro nel primo semestre del 2016 e 103,1 milioni di euro nel primo semestre del 2015 - 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 2 milioni di euro riconducibile al cd. "minimo garantito".

⁽⁴⁾ Importi al netto dei ribalamenti costi/ricavi pari a 3 milioni di euro nel primo semestre 2016 (3,7 milioni di euro nel primo semestre 2015)

⁽⁵⁾ Il "Margine Operativo Lordo" è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.

⁽⁶⁾ Il "Risultato Operativo" è determinato sottraendo al " Margine Operativo Lordo" gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.

Il “volume d'affari” complessivo risulta pari a **518 milioni di euro** (514,7 milioni di euro nel I semestre 2015).

In particolare i “ricavi del settore autostradale” sono pari a 477,3 milioni di euro (460,1 milioni di euro nel I semestre 2015) e risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I semestre 2016	I semestre 2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	463.806	446.285	17.521
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	13.488	13.846	(358)
Totale ricavi della gestione autostradale	477.294	460.131	17.163

L'incremento dei “ricavi netti da pedaggio” – pari a 17,5 milioni di euro (+3,93%) – è ascrivibile per 10,6 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari al 2,03% - ha determinato, in considerazione del *mix* di traffico/tariffa, un effetto sui “ricavi netti da pedaggio” pari al 2,38%) e - per 6,9 milioni di euro (+ 1,55%) - al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente alla tratta Torino-Milano) a decorrere dal 1° gennaio 2016.

Gli “altri ricavi accessori”, che fanno riferimento - principalmente - a canoni attivi su aree di servizio, evidenziano una riduzione di circa 0,4 milioni di euro ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio.

Il settore “costruzioni ed *engineering*”, evidenzia una leggera crescita delle attività realizzate nei confronti di terzi, a fronte di una flessione dell'attività svolta verso le società del Gruppo ascrivibile al protrarsi della situazione di incertezza del settore determinata, tra l'altro, dal ritardo nell'approvazione dei piani economico finanziari delle concessionarie.

Il settore “tecnologico” evidenzia una diminuzione dell'attività svolta nei confronti di terzi, sostanzialmente ascrivibile all'ultimazione nel precedente esercizio di alcune commesse; tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui “costi operativi”.

I “ricavi del settore parcheggi” si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. “minimo garantito”) di Fiera Parking S.p.A.; il primo semestre del precedente esercizio beneficiava dei maggiori introiti correlati all'evento EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre).

Il decremento, pari a 6,3 milioni di euro, registrato nei “costi operativi” è la risultante: **(a)** dell'aumento dei costi del settore autostradale - per complessivi 3,5 milioni di euro - quale conseguenza (i) di maggiori costi per manutenzioni ed altri costi riferibili ai beni gratuitamente reversibili (+5,2 milioni di euro), (ii) di maggiori costi per il personale (+1,9 milioni di euro) e (iii) di minori costi per servizi ed altri costi operativi (-3,6 milioni di euro) e **(b)** della diminuzione dei costi operativi delle società operanti nei c.d. “settori ancillari” a seguito della minore produzione effettuata verso terzi (pari a circa 9,8 milioni di euro).

Per quanto sopra esposto, il “margine operativo lordo” è pari a **315,6 milioni di euro** ed evidenzia una crescita di 9,6 milioni di euro e riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo; in particolare:

(valori in migliaia di euro)	I semestre 2016	I semestre 2015	Variazioni
- Settore Autostradale	304,5	290,7	13,8
- Settore Costruzioni/Engineering	3,8	2,3	1,5
- Settore Tecnologico	10,1	14,8	(4,7)
- Settore Parcheggi (*)	0,7	0,7	-
- Settore Servizi (holdings)	(3,5)	(2,5)	(1,0)
	315,6	306,0	9,6

La voce “componenti non ricorrenti” si riferisce ai *success e discretionary fees* riconosciuti agli *advisor* a seguito dell'acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A..

Nel primo semestre 2015, la voce “componenti non ricorrenti” (pari complessivamente a 6,3 milioni di euro) 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) era relativa alla provventizzazione – 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.

La voce “ammortamenti ed accantonamenti netti” è pari a 147,8 milioni di euro (146,2 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2015) la variazione intervenuta rispetto al primo semestre 2015 è la risultante: (i) di maggiori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili per 12,1 milioni di euro (**), (ii) di minori ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali per 0,4 milioni di euro, (iii)

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

(**) A decorrere dal primo semestre 2016, così come previsto dall'emendamento allo IAS 38, gli ammortamenti relativi ai beni gratuitamente reversibili sono stati calcolati sulla base dello sviluppo atteso del traffico (chilometri percorsi) e non più sullo sviluppo atteso dei ricavi (traffico x tariffa) lungo la durata delle concessioni: tale nuova modalità di calcolo ha comportato minori ammortamenti per 1,9 milioni di euro rispetto all'ammontare degli ammortamenti che sarebbero risultati con la precedente metodologia di calcolo. Si evidenzia inoltre che 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.

di minori accantonamenti per rischi ed oneri per 1,3 milioni di euro e (iv) della positiva variazione intervenuta nel “fondo di ripristino e sostituzione” dei gratuitamente reversibili per 8,8 milioni di euro.

La variazione intervenuta nei “proventi finanziari” è – essenzialmente - ascrivibile alle minori disponibilità rispetto all’analogo periodo del precedente esercizio.

Gli “oneri finanziari” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap – evidenziano una flessione correlata (i) alla diminuzione dell’indebitamento finanziario medio rispetto all’analogo periodo del precedente esercizio e (ii) alla dinamica dei tassi di interesse a valere sulla porzione di indebitamento finanziario parametrato a tassi variabili.

La voce “svalutazione di partecipazioni” è - principalmente - ascrivibile all’allineamento al “fair value” della partecipazione detenuta in Banca Ca.Ri.Ge. S.p.A. (5 milioni di euro).

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. (4,1 milioni di euro), da ATIVA S.p.A. (2,4 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 (0,5 milioni di euro), da Itinera S.p.A. (2,2 milioni di euro), da IGLI S.p.A. (2,4 milioni di euro), parzialmente rettificati dal recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili a TEM S.p.A./TE S.p.A. (4,7 milioni di euro), Autostrade Lombarde S.p.A. (3,0 milioni di euro).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “risultato del periodo” risulta pari a **77 milioni di euro** (73,8 milioni di euro nel primo semestre 2015).

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO

Le principali componenti patrimoniali consolidate al 30 giugno 2016, confrontate con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2015, possono essere così sintetizzate:

(valori in migliaia di euro)	30/6/2016	31/12/2015	Variazioni
Immobilizzazioni nette	3.275.137	3.330.243	(55.106)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	870.771	645.394	225.377
Capitale di esercizio	(15.407)	(63.187)	47.780
Capitale investito	4.130.501	3.912.450	218.051
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(170.040)	(173.594)	3.554
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(59.282)	(54.167)	(5.115)
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	3.901.179	3.684.689	216.490
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	2.047.563	2.015.184	32.379
Indebitamento finanziario netto “rettificato”	1.770.854	1.581.031	189.823
Altri debiti non correnti – Risconto passivo debito vs. ANAS-FCG	82.762	88.474	(5.712)
Capitale proprio e mezzi di terzi	3.901.179	3.684.689	216.490

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

(valori in migliaia di euro)	30/6/2016	31/12/2015	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	738.801	953.990	(215.189)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	738.801	953.990	(215.189)
D) Crediti finanziari	470.690	469.950	740
E) Debiti bancari correnti	(28.971)	(18.130)	(10.841)
F) Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(256.269)	(176.166)	(80.103)
G) Altri debiti finanziari correnti	(383.450)	(46.264)	(337.186)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(668.690)	(240.560)	(428.130)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	540.801	1.183.380	(642.579)
J) Debiti bancari non correnti	(1.067.032)	(1.208.745)	141.713
K) Strumenti derivati di copertura	(117.346)	(107.018)	(10.328)
L) Obbligazioni emesse	(992.094)	(1.317.749)	325.655
M) Altri debiti non correnti	(1.567)	(1.657)	90
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.178.039)	(2.635.169)	457.130
O) Indebitamento finanziario netto^Q (I) + (N)	(1.637.238)	(1.451.789)	(185.449)
P) Crediti finanziari non correnti	50.182	49.237	945
Q) Valore attualizzato del debito verso l’ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(183.798)	(178.479)	(5.319)
R) Indebitamento finanziario netto “rettificato” (O) + (P) + (Q)	(1.770.854)	(1.581.031)	(189.823)

(*) Come da raccomandazione CESR

L'“**indebitamento finanziario netto**” al 30 giugno 2016 risulta pari a **1.637,2 milioni di euro** (1.451,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La variazione intervenuta nel semestre è – principalmente – la risultante: (i) dell'acquisto di azioni di IGLI S.p.A. e dell'aumento di capitale della stessa (per complessivi 208,2 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo (40,9 milioni di euro), (iii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (7,8 milioni di euro), (iv) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (83,8 milioni di euro), (v) dell'acquisizione di partecipazioni e *minorities* (18,3 milioni di euro) e (vi) della variazione del capitale circolante netto (pari a 44 milioni di euro), cui si contrappone il “cash flow operativo” (pari a 226,5 milioni di euro) e la liquidità dell'Autostrada Albenga Garesio Ceva S.p.A. (1,3 milioni di euro), società consolidata con decorrenza dal presente semestre.

La “posizione finanziaria netta” include, inoltre, il differenziale negativo maturato nel semestre (pari a 10,3 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 62,5 milioni di euro). Tali esborsi sono stati solo parzialmente compensati (i) dal rimborso di una polizza assicurativa giunta a naturale scadenza stipulata dalla controllata SATAP S.p.A., al netto delle sottoscrizioni per nuove polizze (16,7 milioni di euro), (ii) dall'utilizzo di linee di credito disponibili da parte dell'Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. (10,8 milioni di euro), (iii) dall'incasso di contributi (16,9 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce “*crediti finanziari*” (pari a 0,7 milioni di euro) è la risultante: (i) del rimborso della polizza stipulata dalla controllata SATAP S.p.A. – nel 2010 – con Allianz S.p.A. (26,9 milioni di euro), (ii) dell'incasso dei sopracitati contributi ANAS (16,9 milioni di euro); compensata (i) dall'incremento dei crediti da interconnessione (31,9 milioni di euro), (ii) dalla sottoscrizione di polizze di capitalizzazione (10,2 milioni di euro), (iii) dall'accertamento dei proventi maturati sulle polizze di capitalizzazione (2 milioni di euro) e (iv) dall'incremento dei conti correnti “in pegno” ed altre variazioni (0,4 milioni di euro);
- la variazione intervenuta della voce “*debiti bancari correnti*” è ascrivibile – sostanzialmente – 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*”, (i) dei finanziamenti sottoscritti dalla SIAS S.p.A. con Barclays Bank Plc e delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (142,6 milioni di euro) e (ii) del pagamento delle rate in scadenza nel periodo (62,5 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce “*altri debiti finanziari correnti*” è - principalmente - ascrivibile: (i) alla riclassificazione del “Prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017” che scadrà il 30 giugno 2017 (326,2 milioni di euro), (ii) all'accertamento degli interessi maturati nel periodo (26,6 milioni di euro), (iii) a maggiori debiti per interconnessione ed altri debiti (10,1 milioni di euro) e (iv) al sopramenzionato pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari (25,7 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 (142,6 milioni di euro) e (ii) del costo ammortizzato (0,9 milioni di euro);
- gli “*strumenti derivati di copertura*” si attestano su di un importo pari a 117,3 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al *fair value* dei contratti IRS. Al 30 giugno 2016 circa l'85% 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 **3,46%**.

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 ai contratti di concessione sottoscritti da Fiera Parking S.p.A. ed Euroimpianti Electronic 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 quale investimento della liquidità.

Le risorse finanziarie disponibili al 30 giugno 2016 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari		1.209
• finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	350	
• finanziamento in <i>pool</i> (in capo alla Sias S.p.A.)	270	
• finanziamento IVA (in capo ad Autovia Padane S.p.A.)	66	
• linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle società consolidate)	315	
	Sub-totale	1.001
	Totale risorse finanziarie al 30 giugno 2016	2.210

Obbligazioni in scadenza - Il "Prestito obbligazionario convertibile 2005-2017", emesso da SIAS S.p.A. e iscritto al 30 giugno 2016 per un importo pari a 333,1 milioni di euro, scadrà il prossimo 30 giugno 2017.

QUADRO REGOLATORIO E TARIFFE DA PEDAGGIO

Come riferito in precedenti relazioni, sulla base di quanto stabilito dai Decreti Interministeriali emanati in data 31 dicembre 2015 dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ("MIT"), di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ("MEF"), sono stati riconosciuti – dal **1° gennaio 2016** – i seguenti **incrementi tariffari** alle società concessionarie partecipate dal Gruppo, in particolare:

- **+6,50%** per la SATAP S.p.A. (Tronco A4 Torino-Milano), il cui Piano Economico Finanziario ("PEF") è pienamente efficace a seguito della registrazione – da parte della Corte dei Conti – del secondo Atto Aggiuntivo sottoscritto con il MIT nel mese di dicembre 2013;
- **+0,03%** per la ATIVA S.p.A.;
- **+2,10%** per la Tangenziale Esterna S.p.A..

Per tutte le altre tratte autostradali gestite da società controllate (anche congiuntamente) appartenenti al Gruppo SIAS – ed, in particolare, dalla SATAP S.p.A. (Tronco A21 Torino-Piacenza), dalla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (A6), dalla Autostrada dei Fiori S.p.A. (A10), dalla SALT p.A. (A12), dalla Autocamionale della Cisa S.p.A. (A15), dalla SAV S.p.A. (A5) e Società di Progetto Brebemi S.p.A. (A35) – l'adeguamento tariffario è stato provvisoriamente sospeso in considerazione del fatto che i relativi PEF sono tuttora in corso di istruttoria presso i competenti Ministeri.

Al riguardo, i relativi decreti interministeriali di fine anno prevedevano che

- (i) il MIT dovesse richiedere (come poi effettivamente verificatosi) entro il 1° febbraio 2016 l'iscrizione al CIPE, per il relativo parere, delle proposte di PEF formulate dalle sopracitate concessionarie,
- (ii) l'adeguamento tariffario per l'anno 2016 venisse determinato in via definitiva con i Decreti Interministeriali di approvazione dei PEF, risultando immediatamente applicabile,
- (iii) il recupero dell'adeguamento tariffario relativo al periodo di sospensione dal 1° gennaio 2016 alla data di emanazione dei Decreti di approvazione dei Piani Economico Finanziari venisse riconosciuto in sede di approvazione dell'adeguamento tariffario per l'anno 2017.

Tutte le concessionarie controllate hanno attivato le opportune azioni legali sia contro i citati decreti di sospensione tariffaria che risultano illegittimi in quanto riconducono il mancato adeguamento tariffario ad una attività non ancora espletata (approvazione del PEF), la cui competenza è proprio in capo al Ministero stesso sia il contro il "silenzio della Pubblica Amministrazione" a fronte della mancata approvazione dell'aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari nei tempi previsti dalla normativa.

Alla data di redazione della presente relazione, il processo di approvazione dei PEF non è ancora concluso. Tuttavia va evidenziato al riguardo, che il CIPE, nella seduta del 10 agosto u.s., ha espresso parere favorevole, con osservazioni e raccomandazioni, sull'aggiornamento dei PEF.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nonostante dal 1° gennaio 2016 gli adeguamenti tariffari delle controllate operanti nel settore autostradale italiano siano stati riconosciuti limitatamente alla tratta A4 Torino-Milano, i positivi segnali di ripresa del traffico dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo SIAS. Tali risultati rifletteranno altresì gli effetti delle operazioni di acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A..

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 è depositata 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.

RATING MOODY'S

In data 21 settembre 2016, l'Agenzia di rating Moody's ha modificato l'outlook sulla SIAS da "negativo" a "stabile" confermando il rating "Baa2" sul debito *long term senior secured*.

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 +39 011 43.92.102 – Telefax +39 011 47.31.691

info@grupposias.it Sito Internet: www.grupposias.it PEC: sias@legalmail.it

Investor Relations

e-mail: investor.relations@astm.it

Comunicazione e Stampa:

Giovanni Frante

Tel: + 39 0131 87.93.09

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. +39 02 86451695 / +39 02 86451419

segreteria@moccagatta.it



Gruppo SIAS
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2016

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	36.414	36.414
altre attività immateriali	13.486	14.071
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.160.996	3.214.497
Totale attività immateriali	3.210.896	3.264.982
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	61.685	62.592
beni in locazione finanziaria	2.556	2.669
Totale immobilizzazioni materiali	64.241	65.261
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	654.872	425.131
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	98.983	105.603
crediti	157.070	153.652
altre	223.444	238.068
Totale attività finanziarie non correnti	1.134.369	922.454
Attività fiscali differite	138.605	132.652
Totale attività non correnti	4.548.111	4.385.349
Attività correnti		
Rimanenze	25.751	31.091
Crediti commerciali	71.385	84.637
Attività fiscali correnti	17.083	17.094
Altri crediti	44.887	39.222
Attività possedute per la negoziazione	-	-
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	257.274	242.127
Totale	416.380	414.171
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	738.801	953.990
Totale attività correnti	1.155.181	1.368.161
Totale attività	5.703.292	5.753.510
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	113.768	113.754
riserve ed utili a nuovo	1.703.357	1.651.818
Totale	1.817.125	1.765.572
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	230.438	249.612
Totale patrimonio netto	2.047.563	2.015.184
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	229.322	227.761
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	240.044	244.533
Debiti verso banche	1.067.032	1.208.745
Strumenti derivati di copertura	117.346	107.018
Altri debiti finanziari	993.661	1.319.406
Passività fiscali differite	62.818	57.341
Totale passività non correnti	2.710.223	3.164.804
Passività correnti		
Debiti commerciali	141.266	164.312
Altri debiti	117.227	129.792
Debiti verso banche	285.240	194.296
Altri debiti finanziari	383.450	46.264
Passività fiscali correnti	18.323	38.858
Totale passività correnti	945.506	573.522
Totale passività	3.655.729	3.738.326
Totale patrimonio netto e passività	5.703.292	5.753.510

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	512.584	494.531
settore autostradale – progettazione e costruzione	83.782	103.014
settore costruzioni ed engineering	658	496
settore tecnologico	20.479	34.075
settore parcheggi	1.456	1.970
altri	21.065	27.983
Totale Ricavi	640.024	662.069
Costi per il personale	(81.665)	(79.166)
Costi per servizi	(165.563)	(189.447)
Costi per materie prime	(20.054)	(25.806)
Altri Costi	(58.631)	(55.789)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	430	489
Ammortamenti e svalutazioni	(149.599)	(137.871)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	3.554	(5.207)
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(1.803)	(3.145)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	490	447
altri	10.379	11.830
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(46.994)	(49.591)
altri	(1.953)	(2.786)
svalutazione di partecipazioni	(5.161)	(950)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	4.949	1.688
Utile (perdita) al lordo delle imposte	128.403	126.765
Imposte		
Imposte correnti	(39.183)	(37.395)
Imposte differite	(2.162)	(4.408)
Utile (perdita) del periodo	87.058	84.962
• quota attribuibile alle minoranze	10.021	11.120
• quota attribuibile ai soci della controllante	77.037	73.842
Utile per azione		
Utile (euro per azione)	0,339	0,325
Utile per azione diluito (euro per azione)	0,318	0,304

Conto economico complessivo consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015
Utile del periodo (a)	87.058	84.962
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	(2.569)	-
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il “metodo del patrimonio netto”	(43)	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	617	-
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	(1.995)	-
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”(attività finanziarie disponibili per la vendita)	(3.603)	900
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	(28.594)	28.018
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (copertura cambi)	14.852	-
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	29.346	97
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	2.354	(5.160)
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	14.355	23.855
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	99.418	108.817
• quota attribuita alle partecipazioni di minoranza	10.017	11.358
• quota attribuita ai soci della controllante	89.401	97.459

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	953.990	1.080.227
Variazione area di consolidamento	1.323	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	955.313	1.080.227
Utile del periodo	87.058	84.962
Rettifiche		
Ammortamenti	149.584	137.871
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(3.554)	5.207
Adeguamento fondo TFR	558	750
Accantonamenti per rischi	1.803	3.145
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	727	2.298
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	5.161	950
Altri oneri finanziari capitalizzati	(5.039)	-
Capitalizzazione di oneri finanziari	(9.782)	(11.693)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>226.516</u>	<u>223.490</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	2.495	4.639
Variazione capitale circolante netto	(43.986)	(52.947)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	168	(4.865)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>(41.323)</u>	<u>(53.173)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	185.193	170.317
Investimenti beni reversibili	(83.780)	(105.462)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	(6)
Contributi relativi a beni reversibili	1.426	6.154
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<u>(82.354)</u>	<u>(99.314)</u>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(1.921)	(3.975)
Investimenti in attività immateriali	(555)	(677)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	137	175
Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	-
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<u>(2.339)</u>	<u>(4.477)</u>
Investimenti in partecipazioni	(898)	(4.106)
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(120)	(32.125)
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	-
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<u>(1.018)</u>	<u>(36.231)</u>
<i>Acquisto azioni/aumento di capitale Igli S.p.A. (VI)</i>	(208.292)	-
	(294.003)	(140.022)
Variazione netta dei debiti verso banche	(50.767)	(60.661)
Variazione delle attività finanziarie	(15.147)	(11.734)
(Investimenti)/disinvestimenti in Polizze di capitalizzazione	16.768	-
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	6.952	8.164
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	(16.783)	(4.500)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	-	3
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(40.951)	(40.951)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(7.774)	(12.120)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(107.702)	(121.799)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	738.801	988.723
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	65.441	24.864
Oneri finanziari pagati nel periodo	50.432	52.494
Cash Flow Operativo	226.516	223.490
Variazione CCN ed altre variazioni	(41.323)	(53.173)
Investimenti netti in beni reversibili	(82.354)	(99.314)
Free Cash Flow Operativo	<u>102.839</u>	<u>71.003</u>

Fine Comunicato n.0552-45

Numero di Pagine: 13