

SIAS S.p.A.

Acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2017

Relazione degli Amministratori ex art. 2433 – bis del Codice Civile

Si rileva che, in presenza di talune condizioni previste dalla vigente normativa (art. 2433 – bis del Codice Civile), è possibile la distribuzione di acconti sui dividendi.

La SIAS S.p.A. possiede i requisiti per ricorrere – nel corrente esercizio – a tale facoltà, in quanto:

- il bilancio è assoggettato, per legge, a revisione legale dei conti, secondo il regime previsto dalle leggi speciali per gli enti di interesse pubblico;
- la distribuzione di acconti sui dividendi è prevista dall'art. 30 dello Statuto Sociale;
- dall'ultimo bilancio approvato non risultano perdite relative all'esercizio o ad esercizi precedenti;
- la Società di revisione ha rilasciato giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio precedente.

La distribuzione deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione sulla base di un prospetto contabile e di una relazione dai quali risulti che la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società consente tale distribuzione. Su tali documenti deve essere inoltre acquisito il parere del soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Limiti quantitativi

Con riferimento al limite quantitativo previsto dalla citata normativa, l'ammontare degli acconti sui dividendi non può superare la minor somma tra l'importo degli utili conseguiti dalla chiusura dell'esercizio precedente, diminuito delle quote che dovranno essere destinate a riserva per obbligo legale o statutario, e quello delle riserve disponibili.

Nel caso di SIAS S.p.A. – sulla base del “prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 settembre 2017” (riportato sub “Allegato 1”) – i sopramenzionati parametri (posto che la “Riserva Legale” ha superato il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile, ovvero un quinto del capitale sociale) sono i seguenti:

- utile conseguito nel periodo 1° gennaio – 30 settembre 2017: **76.033 migliaia di euro**⁽¹⁾

⁽¹⁾ Come si evince dal prospetto contabile riportato in calce all'Allegato 1, il risultato economico complessivo al 30 settembre 2017 risulta pari a 77,6 milioni di euro.

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2017
SATAP S.p.A.	1.006.982
Società Autostrada Ligure Toscana p.A.	534.571
SAV S.p.A.	95.740
SIAS Parking S.r.l. unipersonale	37.735
SINELEC S.p.A.	25.031
Partecipazioni in imprese controllate	1.700.059
SITAF S.p.A.	136.746
IGLI S.p.A.	208.292
ATIVA S.p.A.	57.241
Tangenziale Esterna S.p.A.	34.786
Tangenziali Esterne Milano (TEM) S.p.A.	17.830
ROAD LINK HOLDINGS Ltd.	7.872
ATIVA Immobiliare S.p.A.	2.122
SISTEMI E SERVIZI S.c.a r.l.	14
Partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate	464.903

Con riferimento alle "partecipazioni in altre imprese" (pari a 57,2 milioni di euro), si rileva che nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2017 sono state cedute le azioni detenute in Sina S.p.A. per un controvalore pari a 0,3 milioni di euro e le azioni detenute in FNM S.p.A. per un controvalore complessivo pari a 8,9 milioni di euro. Per le restanti partecipazioni iscritte al 30 settembre 2017 e di seguito riportate, si è provveduto ad allineare il valore di iscrizione della partecipazione Assicurazioni Generali S.p.A. al rispettivo valore di borsa al 30 settembre 2017; tale adeguamento ha comportato un incremento del "fair value" (rispetto al 31 dicembre 2016), pari a circa 0,6 milioni di euro, avente quale contropartita il patrimonio netto.

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2017
Milano Serravalle Milano Tangenziale S.p.A.	51.784
Assicurazioni Generali S.p.A.	5.437
Partecipazioni in altre imprese – disponibili per la vendita	57.221

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2017 risulta la seguente:

(valori in migliaia di euro)

A) Cassa ed altre disponibilità liquide	3.284
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-
C) Liquidità (A) + (B)	3.284
D) Crediti finanziari	160.165
E) Debiti bancari correnti	-
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(123.806)
G) Altri debiti finanziari correnti	(246.262)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(370.068)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	(206.619)
J) Debiti bancari non correnti	(430.527)
K) Obbligazioni emesse	(993.724)
L) Altri debiti non correnti	-
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(1.424.251)
N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)	(1.630.870)

L'indebitamento finanziario netto sopra riportato non include i "crediti finanziari non correnti" relativi ai "finanziamenti infragruppo" concessi – nell'ambito delle struttura finanziaria definita a livello di holding – alle partecipate SALT p.A., SATAP S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., SAV S.p.A., Autostrada Asti - Cuneo S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrada Torino-Savona S.p.A., Igli S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. che – al 30 settembre 2017 – ammontano complessivamente a 1.508,4 milioni di euro.

La sopramenzionata posizione finanziaria netta non risulta inclusiva di quote di "fondi di investimento" per un controvalore di circa 11 milioni di euro, sottoscritte da SIAS S.p.A. quale investimento di liquidità.

Si evidenzia inoltre che nel corso dell'esercizio la società ha provveduto a pagare il saldo dividendi deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 27 aprile 2017 (41 milioni di euro) e a rimborsare il "Prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017" scaduto il 30 giugno 2017 per complessivi 334,2 milioni di euro. La provvista finanziaria è stata assicurata dalla liquidità esistente al 31 dicembre 2016, dallo smobilizzo di alcuni investimenti a lungo termine in prodotti a basso rischio (prevalentemente polizze di capitalizzazione) effettuati in precedenti esercizi, dai flussi rinvenienti dai dividendi deliberati dalle società controllate e dal finanziamento erogato dalla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A..

Le linee di credito disponibili al 30 settembre 2017 risultano pari a 144 milioni di euro.

* * *

Eventi successivi

Con riferimento ai fatti intervenuti successivamente al 30 settembre 2017, si evidenzia:

- in data 24 ottobre 2017 è stato stipulato un accordo tra SIAS S.p.A. e Itinera S.p.A. (società controllata dalla controllante ASTM S.p.A.) avente ad oggetto l'acquisizione di partecipazioni detenute da Itinera S.p.A. in società Tangenziale Esterna S.p.A. e Tangenziali Esterne di Milano S.p.A., nonché la concessione da parte di Itinera S.p.A. di un'opzione in favore di SIAS S.p.A. avente ad oggetto le azioni di Autostrada Asti Cuneo S.p.A. detenute dalla medesima Itinera S.p.A. L'ammontare complessivo degli impegni di acquisto relativo al succitato accordo risulta pari a 61,2 milioni di euro;
- in data 8 novembre 2017 gli organi amministrativi della controllata SALT p.A. hanno proposto all'Assemblea degli azionisti la distribuzione di riserve di patrimonio netto per un importo complessivo pari a 16 milioni di euro (di cui 15,2 milioni di euro di competenza di SIAS S.p.A.).

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione alla natura di holding di partecipazioni, l'evoluzione della gestione considera - oltre agli aspetti tipici dell'attività di SIAS S.p.A. - l'attività dell'intero Gruppo SIAS.

A tal riguardo i segnali di ripresa del traffico (confermati anche dai dati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2017 che evidenziano una crescita del traffico del 2,57% al quale corrisponde una crescita dei ricavi pari a 4,21%) dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un consolidamento dei principali indicatori economico-finanziari del Gruppo.

Parere della Società di Revisione

Sulla presente relazione e sull'allegato "prospetto contabile" è in corso di acquisizione, dalla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (in quanto soggetto incaricato della revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. 39/2010), il parere previsto dal quinto comma dell'art. 2433 - bis del Codice Civile.

Tenuto conto dei dati economici - patrimoniali - finanziari sopra riportati, che comprovano la solidità della SIAS S.p.A., nonché la loro prevedibile evoluzione per l'esercizio 2017 - avvalorata dai positivi risultati rinvenuti dalle situazioni contabili intermedie al 30 settembre 2017 delle principali controllate -, si propone di distribuire un acconto dividendo pari ad Euro 0,15 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 34,1 milioni di euro.

Proposta di deliberazione

*Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto riferito, condividendo le considerazioni formulate, delibera di procedere alla distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2017 – pari ad **euro 0,15** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 34,1 milioni di euro.*

Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento 6 dicembre 2017 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 4 dicembre 2017, contro stacco della cedola n. 32).

La legittimazione al pagamento del citato acconto sarà determinata con riferimento alle evidenze dei conti indicati dall'articolo 83 – quater, comma 3, del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58, relative al termine della giornata contabile del 5 dicembre 2017 (record date).

Tortona, 13 novembre 2017

SIAS S.p.A.
p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Prof. Avv. Stefania Bariatti

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART. 154 BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998

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 documento "Acconto sui dividendi relativi all'esercizio 2017, Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

ALLEGATO 1 – Prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 Settembre 2017

Criteri di valutazione

Il prospetto contabile di SIAS S.p.A. al 30 settembre 2017, predisposto, nell'ottica della continuità aziendale, esclusivamente per finalità previste dall'art. 2433 – bis del Codice Civile per la distribuzione di un acconto sui dividendi dell'esercizio 2017, è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS" o "IFRS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). Tale Prospetto contabile è composto dallo Stato Patrimoniale al 30 settembre 2017, dal conto economico e dal conto economico complessivo dei primi nove mesi del 2017, dal rendiconto finanziario dal 1° gennaio al 30 settembre 2017 e dal prospetto di variazione del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 settembre 2017.

I principi contabili ed i criteri di rilevazione e misurazione utilizzati per la redazione del Prospetto contabile sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, cui si rimanda per una loro più ampia trattazione.

Allegato 1 – Prospetto Contabile SIAS S.p.A. – Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE <i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2017
Attività	
Attività non correnti	
1. Attività immateriali	-
2. Immobilizzazioni materiali	5
3. Attività finanziarie non correnti	
a. partecipazioni in imprese controllate	1.700.059
b. partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate	464.903
c. partecipazioni in altre imprese – disponibili per la vendita	57.221
d. crediti	1.508.356
e. altre	11.162
Totale attività finanziarie non correnti	3.741.701
4. Attività fiscali differite	3
Totale attività non correnti	3.741.709
Attività correnti	
5. Rimanenze	
6. Crediti commerciali	6.001
7. Attività fiscali correnti	39.195
8. Altri crediti	436
9. Attività possedute per la negoziazione	-
10. Attività disponibili per la vendita	-
11. Crediti finanziari	160.165
Totale attività correnti	205.797
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.284
Totale attività correnti	209.081
Totale attività	3.950.790
Patrimonio netto e passività	
Patrimonio netto	
1. Patrimonio netto	
a. capitale sociale	113.771
b. riserve ed utili a nuovo	1.987.359
Totale patrimonio netto	2.101.130
Passività	
Passività non correnti	
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	106
3. Debiti commerciali	-
4. Altri debiti	-
5. Debiti verso banche	430.527
6. Strumenti derivati di copertura	-
7. Altri debiti finanziari	993.724
8. Passività fiscali differite	279
Totale passività non correnti	1.424.636
Passività correnti	
9. Debiti commerciali	4.891
10. Altri debiti	39.360
11. Debiti verso banche	123.806
12. Altri debiti finanziari	246.262
13. Passività fiscali correnti	10.705
Totale passività correnti	425.024
Totale passività	1.849.660
Totale patrimonio netto e passività	3.950.790

Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile SIAS S.p.A. – Conto Economico e Conto Economico Complessivo

CONTO ECONOMICO		1.1-30.09.2017
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Proventi ed oneri finanziari		
1. Proventi da partecipazioni:		
a. da imprese controllate		79.826
b. da imprese a controllo congiunto e collegate		6.103
c. da altre imprese		274
	Totale proventi da partecipazioni	86.203
2. Altri proventi finanziari		47.584
3. Interessi ed altri oneri finanziari		(49.158)
	Totale proventi ed oneri finanziari (A)	84.629
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
1. Rivalutazioni		-
2. Svalutazioni		-
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)	-
	Altri proventi della gestione (C)	4.029
Altri costi della gestione		
a. costi per il personale		(949)
b. costi per servizi		(12.254)
c. costi per materie prime		(12)
d. altri costi		(717)
e. ammortamenti e svalutazioni		(2)
f. altri accantonamenti per rischi ed oneri		-
	Totale altri costi della gestione (D)	(13.934)
	Utile al lordo delle imposte (A+B+C+D)	74.724
Imposte		1.309
	Utile conseguito	76.033
<hr/>		
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		1.1-30.09.2017
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
	Utile conseguito	76.033
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio nei successivi periodi/esercizi:		
Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (attività finanziarie disponibili per la vendita)		1.562
	Risultato economico complessivo	77.595

Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile SIAS S.p.A. – Rendiconto Finanziario

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	1.1-30.09-17
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	152.370
Attività operativa:	
Utile	76.033
Rettifiche	
Adeguamento TFR	7
Accantonamenti	-
Altri proventi/oneri finanziari	(5.295)
Plusvalenze da cessione di attività finanziarie	(354)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>70.391</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	146
Variazione capitale circolante netto	(3.111)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(153)
<i>Variazione capitale circolante netto ed altre variazioni (II)</i>	<u>(3.118)</u>
Liquidità generata dall'attività operativa (I+II) (b)	67.273
Attività di investimento:	
Investimenti in attività materiali e immateriali	-
Cessione Partecipazioni	9.157
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	9.157
Attività finanziaria:	
Variazione netta dei debiti verso banche	31.391
Variazione crediti finanziari correnti e non correnti	(63.591)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	-
(Investimenti)/disinvestimenti in polizze di capitalizzazione	119.945
Variazione delle attività finanziarie possedute per la negoziazione	-
Variazione di altri debiti finanziari correnti e non correnti	(272.304)
Distribuzione dividendi	(40.957)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(225.516)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (e=a+b+c+d)	3.284
Informazioni aggiuntive	
Imposte pagate nel periodo	35.047
Oneri finanziari pagati nel periodo	34.707
Dividendi ricevuti	86.203

Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile SIAS S.p.A. – Variazioni del patrimonio netto

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovr. azioni	Riserve di rivalutaz.	Riserva legale	Riserva da valutazione al "fair value"	Riserve di capitale	Riserva per attualizzazione TFR	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale
1 gennaio 2017	113.768	1.137.979	5.434	26.339	746	34.589	(20)	686.700	58.892	2.064.427
Allocazione risultato 2016								58.892	(58.892)	-
Distribuzione saldo dividendo 2016								(40.957)		(40.957)
Conversione Obbligazioni e altre variazioni	3	62								65
Risultato complessivo del periodo					1.562				76.033	77.595
30 settembre 2017	113.771	1.138.041	5.434	26.339	2.308	34.589	(20)	704.635	76.033	2.101.130