

SIAS S.p.A.

Acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2018

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. (di seguito la "Società") 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 2018" (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 2018: **191.725 migliaia di euro**⁽¹⁾

⁽¹⁾ Come si evince dal prospetto contabile riportato in calce all'Allegato 1, il risultato economico complessivo al 30 settembre 2018 risulta pari a 191,6 milioni di euro.

• ammontare delle “Riserve disponibili” (importi in migliaia di euro):	
- Riserva sovrapprezzo azioni	1.138.041
- Riserva di rivalutazione	5.434
- Ammontare della “Riserva legale” eccedente il limite previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile	3.585
- Altre riserve: Riserve di capitale	34.590
- Altre riserve: Riserve di utili ed Utili portati a nuovo	<u>722.859(*)</u>
“Riserve disponibili” al 30 settembre 2018	<u>1.904.509</u>

(*) L'importo delle “Altre riserve di utili ed utili portati a nuovo” risulta al netto di 862 migliaia di euro relativi agli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9.

Per quanto precede, ai sensi della vigente normativa l'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2018 non potrà pertanto eccedere l'importo di 191.725 migliaia di euro.

Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della SIAS S.p.A.

Il citato “prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 settembre 2018” è stato redatto sulla base di quanto previsto dal quinto comma dell'art. 2433 – bis del Codice Civile ed è stato predisposto secondo i principi applicati nella redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 (“Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS), tenuto conto delle modifiche introdotte dall'applicazione dal 1° gennaio 2018, dei nuovi principi contabili IFRS 9 “Strumenti finanziari” e IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con i clienti”.

Tale prospetto contabile evidenzia un **utile di 191.725 migliaia di euro** quale risultante: (i) di dividendi incassati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2018 principalmente dalle società SATAP S.p.A. (79,1 milioni di euro), SIAS Parking S.r.l. unipersonale (59,9 milioni di euro), SALT p.A. (46,9 milioni di euro), ATIVA S.p.A. (15,8 milioni di euro), SAV S.p.A. (9,8 milioni di euro), Sinelec S.p.A. (8,7 milioni di euro) Road Link Holdings Ltd. (0,8 milioni di euro), Assicurazioni Generali S.p.A., (0,3 milioni di euro), (ii) di proventi e oneri finanziari netti (13,4 milioni di euro), (iii) della svalutazione della partecipazione SIAS Parking S.p.A. unipersonale (-32,1 milioni di euro) (iv) della gestione operativa (-6,4 milioni di euro) e (v) delle imposte (-4,5 milioni di euro).

Relativamente alle **componenti patrimoniali**, si evidenzia che si è provveduto, per le “Attività finanziarie non correnti”, a verificare la congruità dei valori di iscrizione al 30

settembre 2018. Per quanto concerne le “partecipazioni in imprese controllate” (pari a 1.669,1 milioni di euro), di seguito riportate, si è provveduto a svalutare la partecipazione detenuta nella SIAS Parking S.p.A. unipersonale per un importo pari a 32,1 milioni di euro, per allineare il valore di carico al patrimonio netto che residua dopo la distribuzione degli utili e di parte delle riserve.

(importi in migliaia di euro)	30 settembre 2018
SATAP S.p.A.	1.006.982
Società Autostrada Ligure Toscana p.A.	535.768
SAV S.p.A.	95.740
SIAS Parking S.r.l. unipersonale	5.602
SINELEC S.p.A.	25.031
Partecipazioni in imprese controllate	1.669.123

Per quanto concerne le partecipazioni in società collegate (pari a 517,5 milioni di euro), di seguito riportate, non è emersa la necessità di apportare rettifiche di valore.

(importi in migliaia di euro)	30 settembre 2018
SITAF S.p.A.	136.746
IGLI S.p.A.	208.292
ATIVA S.p.A.	57.241
Tangenziale Esterna S.p.A.	85.254
Tangenziali Esterne Milano (TEM)	21.611
ROAD LINK HOLDINGS Ltd.	6.257
ATIVA Immobiliare S.p.A.	2.122
SISTEMI E SERVIZI S.c.a r.l.	14
Partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate	517.537

Con riferimento alle “partecipazioni in altre imprese” (pari a 56,9 milioni di euro), si è provveduto ad allineare il valore di iscrizione della partecipazione Assicurazioni Generali S.p.A. al rispettivo valore di borsa al 30 settembre 2018; tale adeguamento ha comportato un decremento del “fair value” (rispetto al 31 dicembre 2017), pari a circa 0,1 milioni di euro, avente quale contropartita il patrimonio netto.

(importi in migliaia di euro)	30 settembre 2018
Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A.	51.784
Assicurazioni Generali S.p.A.	5.134
Partecipazioni in altre imprese	56.918

¹ Valore di borsa al 28 settembre 2018, essendo il 30 settembre di domenica.

L'indebitamento finanziario netto "rettificato" al 30 settembre 2018 risulta il seguente:

(valori in migliaia di euro)

A) Cassa ed altre disponibilità liquide	80.249
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-
C) Liquidità (A) + (B)	80.249
D) Crediti finanziari	294.916
E) Debiti bancari correnti	-
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(242.627)
G) Altri debiti finanziari correnti	(258.036)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(500.663)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	(125.498)
J) Debiti bancari non correnti	(340.062)
K) Obbligazioni emesse	(1.536.622)
L) Altri debiti non correnti	-
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(1.876.684)
N) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (M)	(2.002.182)
O) Crediti finanziari non correnti	11.212
P) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (N)+(O)	(1.990.970)

(*) Come da raccomandazione ESMA

La voce "crediti finanziari non correnti" è relativa alle quote del fondo di investimento Pharus Sicav, sottoscritto in precedenti esercizi dalla SIAS S.p.A. quale investimento di liquidità.

L'indebitamento finanziario netto sopra riportato non include i "crediti finanziari 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., Autostrada dei Fiori S.p.A., SAV S.p.A., Società di Progetto Autovia Padana S.p.A., IGLI S.p.A. e Tangenziale Esterna S.p.A. che – al 30 settembre 2018 – ammontano complessivamente a 1.984,3 milioni di euro.

Le linee di credito disponibili al 30 settembre 2018 risultano pari a 207 milioni di euro, di cui 127 milioni di euro dedicati a finanziare investimenti autostradali della controllata Società di Progetto Autovia Padana S.p.A..

* * *

Eventi successivi

Non si evidenziano fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2018.

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 l'andamento delle concessionarie autostradali, che evidenziano nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 una crescita dei ricavi da pedaggio dell'8,22% (dato che beneficia - tra l'altro - dei ricavi rivenienti dalla gestione autostradale dal 1° marzo della tratta Piacenza-Cremona-Brescia), dovrebbe 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 2018 - avvalorata dai positivi risultati rinvenienti dalle situazioni contabili intermedie al 30 settembre 2018 delle principali controllate -, si propone di distribuire un acconto dividendo pari ad Euro 0,165 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 37,5 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 2018 – pari ad **euro 0,165** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 37,5 milioni di euro.*

Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento dal 21 novembre 2018 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 19 novembre 2018, contro stacco della cedola n. 34).

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 20 novembre 2018 (record date).

Tortona, 14 novembre 2018

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 2018, 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 2018

Criteri di valutazione

Il prospetto contabile di SIAS S.p.A. al 30 settembre 2018, 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 2018, 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 ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). Tale Prospetto contabile è composto dallo Stato Patrimoniale al 30 settembre 2018, dal conto economico e dal conto economico complessivo dei primi nove mesi del 2018, dal rendiconto finanziario dal 1° gennaio al 30 settembre 2018 e dal prospetto di variazione del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 settembre 2018.

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 2017, tenuto conto delle modifiche introdotte dall'applicazione dal 1° gennaio 2018, dai nuovi principi contabili *IFRS 9 "Strumenti finanziari"* e *IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti"*. Gli impatti derivanti dall'applicazione di tali nuovi principi non risultano, peraltro, significativi.

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

STATO PATRIMONIALE	30 settembre 2018
<i>(importi in migliaia di euro)</i>	
Attività	
Attività non correnti	
1. Attività immateriali	-
2. Immobilizzazioni materiali	3
3. Attività finanziarie non correnti	
a. partecipazioni in imprese controllate	1.669.123
b. partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate	517.537
c. partecipazioni in altre imprese	56.918
d. altre attività finanziarie non correnti	1.995.561
Totale attività finanziarie non correnti	4.239.139
4. Attività fiscali differite	262
Totale attività non correnti	4.239.404
Attività correnti	
5. Rimanenze	-
6. Crediti commerciali	3.812
7. Attività fiscali correnti	41.640
8. Altri crediti	9.616
9. Attività finanziarie correnti	294.916
Totale attività correnti	349.984
10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	80.249
Totale attività correnti	430.233
Totale attività	4.669.637
Patrimonio netto e passività	
Patrimonio netto	
1. Patrimonio netto	
a. capitale sociale	113.771
b. riserve ed utili a nuovo	2.120.954
Totale patrimonio netto	2.234.725
Passività	
Passività non correnti	
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	1.140
3. Debiti commerciali	-
4. Altri debiti	-
5. Debiti verso banche	340.062
6. Strumenti derivati di copertura	-
7. Altri debiti finanziari	1.536.622
8. Passività fiscali differite	-
Totale passività non correnti	1.877.824
Passività correnti	
9. Debiti commerciali	4.034
10. Altri debiti	40.816
11. Debiti verso banche	242.627
12. Altri debiti finanziari	258.036
13. Passività fiscali correnti	11.575
Totale passività correnti	557.088
Totale passività	2.434.912
Totale patrimonio netto e passività	4.669.637

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

CONTO ECONOMICO	1.1-30.09-2018
<i>(importi in migliaia di euro)</i>	

Proventi ed oneri finanziari

1. Proventi da partecipazioni:	
a. da imprese controllate	204.450
b. da imprese a controllo congiunto e collegate	16.640
c. da altre imprese	293
Totale proventi da partecipazioni	221.383
2. Altri proventi finanziari	63.165
3. Interessi ed altri oneri finanziari	(49.755)
Totale proventi ed oneri finanziari (A)	234.793

Rettifiche di valore di attività finanziarie

1. Rivalutazioni	-
2. Svalutazioni	(32.133)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)	(32.133)

Altri proventi della gestione (C)

4.188

Altri costi della gestione

a. costi per il personale	(2.696)
b. costi per servizi	(7.034)
c. costi per materie prime	(21)
d. altri costi	(860)
e. ammortamenti e svalutazioni	(2)
f. altri accantonamenti per rischi ed oneri	-
Totale altri costi della gestione (D)	(10.613)

Utile al lordo delle imposte (A+B+C+D)

196.235

Imposte	(4.510)
---------	---------

Utile conseguito	191.725
-------------------------	----------------

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

1.1-30.09.2018

(importi in migliaia di euro)

Utile conseguito	191.725
-------------------------	----------------

Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio nei successivi periodi/esercizi:

Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value"	(111)
--	-------

Risultato economico complessivo	191.614
--	----------------

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

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	1.1-30.09-18
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	5.823
Attività operativa:	
Utile	191.725
Rettifiche	
Adeguamento TFR	2
Accantonamenti	912
Altri proventi/oneri finanziari	(5.078)
Svalutazione partecipazioni	32.133
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>219.694</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(356)
Variazione capitale circolante netto	(12.373)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(544)
<i>Variazione capitale circolante netto ed altre variazioni (II)</i>	<u>(13.273)</u>
Liquidità generata dall'attività operativa (I+II) (b)	206.421
Attività di investimento:	
Investimenti in attività materiali e immateriali	(1)
Acquisto partecipazioni	(343)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	(344)
Attività finanziaria:	
Variazione netta dei debiti verso banche	94.238
Variazione delle attività finanziarie correnti e non correnti	(680.589)
Variazione di altri debiti finanziari correnti e non correnti	500.208
Distribuzione dividendi	(45.508)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(131.651)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (e=a+b+c+d)	80.249

Informazioni aggiuntive

Imposte pagate nel periodo	50.619
Oneri finanziari pagati nel periodo	32.384
Dividendi ricevuti	221.998

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

(importi in migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva sovr. azioni	Riserve di rivalutaz.	Riserva legale	Riserva da valutazione al "fair value"	Riserve di capitale	Riserva per attualizzazione TFR	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale
1 gennaio 2018	113.771	1.138.041	5.434	26.339	2.094	34.590	(17)	704.634	63.733	2.088.619
Allocazione risultato 2017								63.733	(63.733)	-
Distribuzione saldo dividendo 2017 (0,20 per azione)								(45.508)		(45.508)
Altre variazioni (effetto IFRS 9)					(862)			862		-
Risultato complessivo del periodo					(111)				191.725	191.614
30 settembre 2018	113.771	1.138.041	5.434	26.339	1.121	34.590	(17)	723.721	191.725	2.234.725