



## SIAS – SOCIETÀ INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.p.A.

Torino, 11 novembre 2005

### COMUNICATO STAMPA

#### RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2005

- **Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005.**
- **I dati del III trimestre evidenziano sia una crescita del “traffico” sia del “volume d'affari” a fronte di riduzione dei “costi operativi”: l'EBITDA aumenta - pertanto - di 7,7 milioni di euro (+9,3%); la “Posizione finanziaria netta” migliora di 120 milioni di euro**

Il margine operativo lordo (EBITDA) e la posizione finanziaria netta consolidati (confrontati con i corrispondenti dati del 2004) sono di seguito sintetizzati.

#### Volume d'affari e risultato dell'attività operativa

*(importi in milioni di euro)*

1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004		III trim. 2005	III trim. 2004
282,3	271,2	- Ricavi della “gestione autostradale”	111,2	105,8
23,1	16,5	- Produzione del “settore tecnologico”	5,8	4,9
6,0	5,4	- Produzione del “settore costruzioni”	2,8	2,5
<u>42,5</u> <sup>(1)</sup>	<u>18,5</u>	- Altri ricavi	<u>6,8</u>	<u>6,7</u>
353,9	311,6	Totale volume d'affari (A)	126,6	119,9
(128,0)	(116,2)	Totale costi operativi (B)	(36,2)	(37,2)
<u>225,9</u>	<u>195,4</u>	<b>Margine operativo lordo - EBITDA (A - B)</b>	<u>90,4</u>	<u>82,7</u>

(1) Inclusivi di un importo pari a 23,5 milioni di euro relativi al loro arbitrale ADP S.p.A.

Relativamente al **terzo trimestre 2005**, si registra una positiva variazione nell'ammontare dei ricavi di tutti i settori nei quali opera il Gruppo; in particolare, i ricavi della “*gestione autostradale*” mostrano un incremento di 5,4 milioni di euro (+5,13%) e beneficiano dell'aumento sia delle tariffe – effettuato, in applicazione della formula del “price-cap” – sia del traffico (che evidenzia una crescita rispetto a quanto consuntivato nel I semestre 2005), nonché dei canoni attivi percepiti dalle aree di servizio. L'incremento dei ricavi, in presenza di una



riduzione dei “*costi operativi*” - pari a circa 1 milione di euro – comportano la consuntivazione di un “*marginale operativo lordo*” (**EBITDA**) pari a 90,4 milioni di euro con un **incremento**, rispetto al dato relativo al terzo trimestre 2004, di circa **7,7 milioni di euro (+9,3%)**.

Con riferimento al periodo **1 gennaio – 30 settembre 2005** il volume d'affari si incrementa sia per i positivi risultati consuntivati in tutti i settori di attività del Gruppo, sia per l'indennizzo riconosciuto – da parte dell'ANAS - alla Autostrade dei Parchi S.p.A. (pari a 23,5 milioni di euro, al lordo dell'effetto fiscale), a fronte della gestione delle autostrade A24 e A25 effettuata dalla società per oltre un ventennio.

I “*costi operativi*” correlati alla positiva dinamica relativa ai ricavi del settore “tecnologico” riflettono, altresì, sia l'anticipata effettuazione – rispetto all'analogo periodo del 2004 – di taluni interventi manutentivi relativi alle infrastrutture autostradali sia i maggiori costi del personale derivanti dal rinnovo del C.C.N.L. del settore autostradale (scaduto il 31 dicembre 2003), nonché l'erogazione della “una tantum” prevista al contratto integrativo aziendale della controllata SALT S.p.A..

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” (**EBITDA**) del periodo in esame si attesta su di un importo pari a 225,9 milioni di euro, con un **incremento del 15,6%** rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio; tale variazione è significativamente influenzata dalla componente “non ricorrente” legata all'esito del citato arbitrato.

Le principali componenti relative alla **gestione finanziaria** alla data del 30 settembre 2005, raffrontate con quelle al 30 giugno 2005 possono essere così sintetizzate (importi in milioni di euro):

	<b>30/9/2005</b>	<b>30/6/2005</b>	<b>Variazioni</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	246,4	28,5	217,9
Altre attività finanziarie a breve termine	184,3	2,0	182,3
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(132,8)	(141,1)	8,3
Debiti verso Obbligazionisti a breve termine	(2,0)	-	(2,0)
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>295,9</b>	<b>(110,6)</b>	<b>406,5</b>
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	57,1	56,2	0,9
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine	(332,6)	(326,2)	(6,4)
Debiti verso Obbligazionisti a medio termine	(281,5)	-	(281,5)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(261,1)</b>	<b>(380,6)</b>	<b>119,5</b>

(\*) Trattasi di contratti di capitalizzazione e di obbligazioni che, seppur di durata ultrannuale, risultano monetizzabili – su richiesta - nel breve termine.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al **30 settembre 2005**, in **miglioramento di 120 milioni di euro** rispetto al 30 giugno, evidenzia un saldo passivo di 261 milioni di euro (381 milioni di euro al 30 giugno 2005); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 579 milioni di euro.

La diminuzione dell'indebitamento intervenuta nel periodo è la risultante sia della positiva dinamica del cash flow operativo (che ha beneficiato, soprattutto nei mesi estivi, dell'incremento dei volumi di traffico consuntivati sulla rete autostradale gestita dal Gruppo) sia delle seguenti operazioni finanziarie concluse nel periodo; in particolare:



- la capogruppo, a fronte della liquidità riveniente dall'integrale sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile (pari a 334,7 milioni di euro) ha iscritto, quale "componente di passività" – in conformità allo IAS 32 – l'importo di 281 milioni di euro;
- la controllata SALT S.p.A. ha incassato 98,1 milioni di euro a seguito della cessione di parte della partecipazione detenuta nella Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.;
- la capogruppo ha acquistato, per un importo pari a 40,9 milioni di euro, una partecipazione nel capitale della Banca Nazionale del Lavoro (pari allo 0,5%) ed ha, altresì, provveduto ad estinguere il debito contratto nei confronti della SINA S.p.A. relativamente all'acquisto, avvenuto nel primo semestre del 2005, della partecipazione da questa detenuta nella SALT S.p.A. (per un controvalore di 18 milioni di euro).

Il Presidente  
(Dott. Bruno Binasco)

*SIAS – Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.  
Sede: Via Bonzanigo, 22 – 10144 Torino (Italia)  
Telefono (011) 43.92.111 (ric. aut.) – Telefax (011) 47.31.691  
[info@grupposias.it](mailto:info@grupposias.it)  
Sito Internet: [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it)  
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.*