



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

Torino, 13 novembre 2006

COMUNICATO STAMPA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2006

- Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2006.
- I dati al 30 settembre 2006 evidenziano sia una crescita del “traffico” sia del “volume d'affari”, con conseguente incremento dell'EBITDA di 13,6 milioni di euro (+ 6,7%);
la “Posizione finanziaria netta”, nel III trimestre 2006, migliora di 48 milioni di euro

Il margine operativo lordo (EBITDA) e la posizione finanziaria netta consolidati (confrontati con i corrispondenti dati del 2005) sono di seguito sintetizzati.

Volume d'affari e risultato dell'attività operativa

(importi in migliaia di euro)

| 1.1-30.9-2006 | 1.1-30.9-2005 | Variazioni | | III trim. 2006 | III trim. 2005 | Variazioni |
|------------------|------------------|----------------|---|-----------------|-----------------|----------------|
| 293.941 | 282.318 | 11.623 | Ricavi della gestione autostradale | 114.176 | 111.216 | 2.960 |
| 4.372 | 5.992 | (1.620) | Ricavi dei settori costruzioni ed engineering | 2.734 | 2.788 | (54) |
| 23.599 | 23.116 | 483 | Ricavi del settore tecnologico | 7.895 | 5.755 | 2.140 |
| 19.188 | 19.008 | 180 | Altri ricavi | 6.042 | 6.800 | (758) |
| 341.100 | 330.434 | 10.666 | Volume d'affari (A) | 130.847 | 126.559 | 4.288 |
| (178.410) | (179.523) | 1.113 | Costi Operativi (B) | (53.939) | (54.643) | 704 |
| 54.033 | 52.214 | 1.819 | Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C) | 14.167 | 18.674 | (4.507) |
| 216.723 | 203.125 | 13.598 | MARGINE OPERATIVO LORDO – EBITDA (A+B+C) | 91.075 | 90.590 | 485 |
| - | 23.455 | (23.455) | Componenti significative “non ricorrenti” | - | - | - |
| 216.723 | 226.580 | (9.857) | Margine operativo lordo “rettificato” | 91.075 | 90.590 | 485 |

Relativamente al **terzo trimestre 2006**, i “*ricavi della gestione autostradale*” mostrano un incremento di circa 3 milioni di euro (+2,66%).

L'importo dei “*ricavi del settore costruzioni ed engineering*” riflette una sostanziale invarianza per



quanto concerne l'attività svolta nei confronti di terzi, mentre, si è ridotta significativamente la produzione effettuata a favore delle società del Gruppo SIAS (tenuto conto – peraltro - che il dato relativo al terzo trimestre del 2005 risultava inclusivo di una componente di ricavo “una tantum” pari a 1,4 milioni di euro riconosciuta a titolo di “premio di acceleramento”); tale fatto trova sostanziale riscontro nella rilevante contrazione verificatasi nella voce “*costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*” (pari a 4,5 milioni di euro).

I “*ricavi del settore tecnologico*” aumentano di circa 2,1 milioni di euro, a seguito della crescita dell'attività – svolta prevalentemente nei confronti di terzi - legata alla realizzazione e manutenzione dei sistemi tecnologici autostradali.

La variazione intervenuta nei “*costi operativi*” è la risultante dell'incremento verificatosi in capo alle concessionarie autostradali ed alle società del “setteore tecnologico”, e della contrazione consuntivata dalle società del “setteore costruzioni ed engineering”.

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” (EBITDA) mostra un incremento pari a circa 0,5 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

Relativamente al periodo **1 gennaio – 30 settembre 2006**, i “*ricavi della gestione autostradale*” mostrano un incremento di 11,6 milioni di euro (+4,12%).

La riduzione intervenuta nei “*ricavi del settore costruzioni ed engineering*” è sostanzialmente compensata dalla maggiore attività svolta all'interno del Gruppo, da parte delle società appartenenti a tale settore.

La variazione intervenuta nei “*ricavi del settore tecnologico*” è legata alla crescita dell'attività legata alla realizzazione e manutenzione dei sistemi tecnologici autostradali verificatasi, essenzialmente, nel corso del terzo trimestre 2006.

I “*costi operativi*” sono sostanzialmente allineati al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio.

La variazione verificatasi nei “*costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*” riflette il volume delle opere realizzate dalle imprese del Gruppo ed iscritte ad incremento del valore dei beni reversibili.

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” (**EBITDA**) mostra un incremento pari a circa 13,6 milioni di euro (**+6,69%**).

La voce “*componenti significative non ricorrenti*”, pari a zero al 30 settembre 2006, era riferita - nei primi nove mesi dell'esercizio 2005 - all'importo riconosciuto alla controllata Autostrade dei Parchi S.p.A. a seguito della positiva risoluzione di un lodo arbitrale.



Le principali componenti relative alla **gestione finanziaria** alla data del 30 settembre 2006, raffrontate con quelle al 30 giugno 2006 possono essere così sintetizzate (importi in migliaia di euro):

| | 30/9/2006 | 30/6/2006 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 200.446 | 164.233 | 36.213 |
| Altre attività finanziarie a breve termine | 95.247 | 94.057 | 1.190 |
| Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve | (104.689) | (63.404) | (41.285) |
| Debiti verso Obbligazionisti a breve termine | (6.571) | (4.393) | (2.178) |
| Saldo a breve termine | 184.433 | 190.493 | (6.060) |
| Altre attività finanziarie a medio termine (*) | 152.101 | 130.701 | 21.400 |
| Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine | (412.474) | (446.055) | 33.581 |
| Debiti verso Obbligazionisti a medio termine | (284.848) | (283.944) | (904) |
| Posizione finanziaria netta | (360.788) | (408.805) | 48.017 |

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

La “*posizione finanziaria netta*” del Gruppo al 30 settembre 2006, in miglioramento rispetto al 30 giugno, evidenzia un saldo passivo di 361 milioni di euro (409 milioni di euro al 30 giugno 2006); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 681 milioni di euro (726 milioni di euro al 30 giugno 2006).

La diminuzione dell’indebitamento – pari a 48 milioni di euro - è ascrivibile, essenzialmente, alla positiva dinamica del “cash flow operativo” che ha beneficiato, nei mesi estivi, dei volumi di traffico consuntivati sulla rete autostradale gestita dal Gruppo.

In merito agli **eventi successivi** intervenuti in data successiva al 30 settembre, si evidenzia quanto segue:

- in data 11 ottobre 2006 la Borsa Italiana S.p.A. ha confermato l’inclusione del titolo SIAS S.p.A. fra i titoli negoziati nell’**indice MIBEX**.
- in data 13 ottobre 2006 l’ANAS ha impugnato – innanzi la Corte di Appello di Roma - il pronunciamento del Collegio Arbitrale – intervenuto in data 20 luglio 2005 - con il quale era stato riconosciuto, alla controllata Autostrade dei Parchi S.p.A., il citato indennizzo pari a 23,5 milioni di euro.

La Società si è attivata al fine di tutelare i propri legittimi interessi, nella piena convinzione della validità delle conclusioni del lodo arbitrale.



- in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della SIAS S.p.A. ha deliberato la distribuzione di un **acconto sui dividendi** – relativo all'esercizio 2006 – pari ad euro 0,15 per ciascuna delle n. 127.500.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, per un controvalore complessivo di **19,1 milioni di euro**.

Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A. – sarà messo in pagamento dal 23 novembre 2006 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 20 novembre 2006, contro stacco della cedola n. 10)

Relativamente alla segnalazione effettuata al Governo italiano, in data 19 ottobre 2006, da parte dell' **“Autorità per la vigilanza sui contratti pubblici di lavori, servizi e forniture”** in merito allo stato di attuazione degli investimenti previsti nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni stipulate con l'ANAS, si osserva che – per quanto concerne le concessionarie appartenenti al Gruppo SIAS (SALT S.p.A., ADF S.p.A. e Autocamionale della CISA S.p.A.) – gli importi delle spese sostenute per il miglioramento delle infrastrutture autostradali (a titolo di investimenti e manutenzioni) risultano, nel loro complesso, addirittura superiori a quanto definito, contrattualmente, con l'Ente Concedente.

Per quanto concerne, in particolare, i rilievi mossi - da parte della citata Autorità – sui dividendi erogati dalla controllata SALT S.p.A., si precisa che, nel periodo 2000-2005, la percentuale di distribuzione degli utili è stata largamente inferiore alle previsioni contenute nel piano finanziario della stessa, consentendo, alla Società, di rafforzare – nell'ambito del patrimonio aziendale – le risorse finalizzate al completamento del programma di investimento definito con l'Ente concedente.

L'Amministratore Delegato
(Rag. Enrico Arona)

*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
Sito Internet: www.grupposias.it
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.*