



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

Torino, 5 maggio 2006

### **COMUNICATO STAMPA**

#### **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2006**

- **Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 31 marzo 2006**
- **Incremento dei ricavi della gestione autostradale di 2,5 milioni di euro (+3,34%)**
- **Crescita del “margine operativo lordo” (EBITDA) di 2,4 milioni di euro (+5,2%)**
- **Riduzione dell’indebitamento di 49 milioni di euro**

Il margine operativo lordo (EBITDA) e la posizione finanziaria netta consolidati (confrontati con il corrispondente dato del 2005) sono di seguito sintetizzati.

#### **Volume d'affari e risultato dell'attività operativa (EBITDA)**

<i>(importi in milioni di euro)</i>	<b>I trimestre 2006</b>	<b>I trimestre 2005</b>	<b>Variazioni</b>
- Ricavi della “gestione autostradale”	77,2	74,7	2,5
- Produzione del “settore tecnologico”	6,3	6,0	0,3
- Produzione del “settore costruzioni”	1,5	1,5	-
- Altri ricavi	<u>6,7</u>	<u>6,7</u>	<u>-</u>
<b>Totale volume d'affari (A)</b>	91,7	88,9	2,8
<b>Totale costi operativi (B)</b>	(41,9)	(41,5)	(0,4)
<b>Margine operativo lordo - EBITDA (A - B)</b>	<b><u>49,8</u></b>	<b><u>47,4</u></b>	<b><u>2,4</u></b>

Il positivo andamento manifestatosi in tutti i settori di attività del Gruppo trova riscontro nel miglioramento della redditività operativa relativa al primo trimestre 2006; in particolare, la variazione nel “volume d'affari” è riconducibile – essenzialmente - all’incremento dei “ricavi della gestione autostradale” i quali ammontano a complessivi 77,2 milioni di euro (74,7 milioni di euro nel primo trimestre 2005); l’incremento, rispetto al corrispondente periodo del 2005 (2,5 milioni di euro, pari al 3,34%) è riconducibile, principalmente, all’aumento sia delle tariffe (effettuato - in applicazione della formula del “price-cap” e limitatamente al solo fattore “X” ascrivibile ai recuperi di produttività - dalla SALT S.p.A., dalla Autostrada dei Fiori S.p.A. e dall’Autocamionale della Cisa S.p.A. per importi pari, rispettivamente, al



2,21%, all'1,41% ed all'1,13%) sia dei volumi di traffico che crescono, soprattutto, per quanto concerne la componente legata al "traffico pesante". Si evidenzia, inoltre, che i ricavi da pedaggio relativi al primo trimestre 2005 risultavano inclusivi delle percorrenze aggiuntive ascrivibili al periodo pasquale.

I "ricavi del settore tecnologico" aumentano di circa 0,3 milioni di euro, a seguito della crescita dell'attività legata alla realizzazione e manutenzione dei sistemi tecnologici autostradali, nonché dei ricavi rivenienti dall'affitto di siti per l'apposizione di apparecchiature trasmissive.

I "ricavi del settore costruzioni" risultano allineati al dato dell'analogo periodo del precedente esercizio.

Per quanto sopra esposto, in presenza di una sostanziale invarianza nell'ammontare complessivo dei "costi operativi" (che tengono altresì conto di capitalizzazioni operate sugli stessi per quanto concerne le opere realizzate dalle imprese di costruzione appartenenti al Gruppo), il "margine operativo lordo" (EBITDA) è pari, nel primo trimestre 2006, a 49,8 milioni di euro (47,3 milioni di euro nel primo trimestre 2005) con un **incremento di 2,4 milioni di euro (+ 5,2%)** rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

Le principali componenti relative alla **gestione finanziaria** alla data del 31 marzo 2006, raffrontate con quelle al 31 dicembre 2005 possono essere così sintetizzate (importi in milioni di euro):

	31/3/2006	31/12/2005	Variazioni
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	310,3	233,2	77,1
Altre attività finanziarie a breve termine	50,0	50,0	-
Debiti verso Obbligazionisti a breve termine	(2,2)	(4,3)	2,1
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(143,7)	(134,0)	(9,7)
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>214,4</b>	<b>144,9</b>	<b>69,5</b>
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	129,2	128,8	0,4
Prestito Obbligazionario convertibile	(283,0)	(281,9)	(1,1)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine	(348,1)	(328,5)	(19,6)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(287,5)</b>	<b>(336,7)</b>	<b>49,2</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 **31 marzo 2006**, in **miglioramento** rispetto al 31 dicembre 2005, evidenzia un saldo passivo di 288 milioni di euro (337 milioni di euro al 31 dicembre 2005); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 599 milioni di euro. I "debiti verso banche" risultano garantiti dallo Stato, per un importo di circa 55 milioni di euro.

La diminuzione dell'indebitamento intervenuta nel periodo, nonostante il progredire del programma di investimenti relativi all'infrastruttura autostradale, è la risultante sia della positiva dinamica del cash flow operativo sia delle operazioni finanziarie concluse nel trimestre (cessione, per un importo pari a 43,9 milioni di euro, della partecipazione detenuta



nella Banca Nazionale del Lavoro ed acquisizione, per un controvalore pari a 15,6 milioni di euro, di azioni della Assicurazioni Generali S.p.A.).

La posizione finanziaria beneficia, altresì, della liquidità riveniente dall'iniziale versamento del capitale sociale – effettuato da parte dell'ANAS e degli altri Soci di minoranza – all'atto della costituzione della Società Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. (pari a 20 milioni di euro, corrispondenti al 25% della quota di pertinenza).

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.*