



SIAS – SOCIETA' INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI S.p.A.

Torino, 8 settembre 2006

COMUNICATO STAMPA

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2006

Approvata, dal Consiglio di Amministrazione, la Relazione Semestrale al 30 giugno 2006: la crescita del traffico unitamente alla contribuzione dei settori “tecnologico” e “costruzioni” – a parità di costi operativi – ha comportato un aumento del “Margine operativo lordo” (EBITDA) pari a 13,1 milioni di euro (+11,7%)

GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Le principali componenti economiche del 2006 (raffrontate con quelle del 2005) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	1° semestre 2006	1° semestre 2005	Variazioni
Ricavi del settore autostradale	179,8	171,1	8,7
Ricavi del settore tecnologico	15,7	17,4	(1,7)
Ricavi dei settori costruzioni ed engineering	1,6	3,2	(1,6)
Altri ricavi	13,1	12,2	0,9
Costi operativi	(124,5)	(124,9)	0,4
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	39,9	33,5	6,4
Margine operativo lordo (EBITDA)	125,6	112,5	13,1
Componenti “non ricorrenti”	-	23,4	(23,4)
Margine operativo lordo “rettificato”	125,6	135,9	(10,3)
Ammortamenti e accantonamenti netti	(52,7)	(50,2)	(2,5)
Risultato operativo	72,9	85,7	(12,8)
Saldo della gestione finanziaria	(6,2)	(9,2)	3,0
Utile al lordo delle imposte	66,7	76,5	(9,8)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(26,7)	(29,9)	3,2
Utile (perdita) del periodo	40,0	46,6	(6,6)
▪ Quota attribuibile alle minoranze	11,3	13,3	(2,0)
▪ Quota attribuibile al Gruppo	28,8	33,4	(4,6)

Il primo semestre 2006 riflette, attraverso la consuntivazione di circa 180 milioni di euro di “ricavi del settore autostradale”, il consolidamento della crescita nei volumi di traffico già evidenziatasi negli ultimi mesi del 2005, che ha comportato un **incremento** dei “ricavi da pedaggio” pari al **4,96%**. Tale voce, che si attesta su di un importo pari a 171,6 milioni di euro, beneficia, inoltre, dell’aumento delle tariffe effettuato - in applicazione

della formula del “price-cap” (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%.

La riduzione intervenuta nei “ricavi del settore tecnologico” e nei “ricavi del settore costruzioni ed engineering” è riconducibile alla maggiore attività svolta all’interno del Gruppo da parte di tali società.

I “costi operativi” sono, sostanzialmente, allineati al corrispondente dato del primo semestre 2005.

L’incremento verificatosi nei “costi capitalizzati sulle immobilizzazioni” riflette il significativo volume di opere realizzate dalle imprese del Gruppo ed iscritte ad incremento del valore dei beni reversibili.

Per quanto sopra esposto, il “**margine operativo lordo**” (EBITDA) mostra un **incremento** pari a circa **13 milioni di euro (+11,7%)**, dei quali 9,3 milioni di euro risultano ascrivibili al “settore autostradale”.

La voce “componenti non ricorrenti” era riferita, nel primo semestre 2005, all’importo riconosciuto alla controllata AdP S.p.A. a seguito della positiva risoluzione di un lodo arbitrale.

La voce “ammortamenti ed accantonamenti netti”, in crescita di circa 2,5 milioni di euro, riflette – per le società concessionarie autostradali - quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni.

Il “saldo della gestione finanziaria” beneficia delle plusvalenze derivanti dalla cessione di talune partecipazioni.

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “risultato del periodo” risulta pari a 28,8 milioni di euro (33,4 milioni di euro nel primo semestre 2005).

GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria alla data del 30 giugno 2006 (raffrontate con quelle al 31 dicembre 2005) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	30/6/2006	31/12/2005	Variazioni
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	164,2	233,2	(69,0)
Altre attività finanziarie a breve termine	94,1	50,0	44,1
Debiti verso Obbligazionisti a breve termine	(4,4)	(4,3)	(0,1)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(63,4)	(134,0)	70,6
Saldo a breve termine	190,5	144,9	45,6
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	130,7	128,8	1,9
Prestito obbligazionario convertibile	(283,9)	(281,9)	(2,0)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine	(446,1)	(328,5)	(117,6)
Posizione finanziaria netta	(408,8)	(336,7)	(72,1)

(*) 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 evidenzia, al 30 giugno 2006, un saldo passivo di 409 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 726 milioni di euro (646 milioni di euro al 31



dicembre 2005). I “debiti verso banche” risultano garantiti dallo Stato, per un importo di circa 41 milioni di euro.

I flussi di cassa generati dalla gestione unitamente alla liquidità riveniente sia dalla cessione di partecipazioni, pari a 55,9 milioni di euro (inclusiva dell’alienazione della partecipazione detenuta nella Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., pari a circa 43,9 milioni di euro) sia 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) sono stati utilizzati sia per la realizzazione delle opere incrementative relative all’**infrastruttura autostradale** del Gruppo (che registrano un incremento pari a circa **63 milioni di euro**) sia per l’**acquisizione di partecipazioni** per un controvalore complessivo di circa **107 milioni di euro** (relative, principalmente, alla sottoscrizione del pro-quota del capitale sociale della ASA s.r.l., agli acquisti di azioni di Assicurazioni Generali S.p.A. e di Autostrade S.p.A., per importi pari, rispettivamente, a 45 milioni di euro, a 40,8 milioni di euro ed a 8,4 milioni di euro). Sono stati inoltre corrisposti - da parte della Capogruppo - i **dividendi** relativi all’esercizio **2005**, pari a **25,5 milioni di euro**.

Il perseguimento di obiettivi di ottimizzazione della struttura finanziaria ha comportato – nel periodo in esame - sia l’investimento di parte delle “disponibilità liquide” in “attività finanziarie a breve termine” sia la sostituzione di posizioni debitorie a breve termine con finanziamento a medio-lungo termine.

Il Presidente
Dott. Bruno Binasco

All.: - Schemi di relazione semestrale consolidata

*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*

Stato patrimoniale

30 giugno 2005	(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2006	31 dicembre 2005
Attività			
Attività non correnti			
38.434	1. Attività immateriali (nota 1)	39.921	40.117
38.434	Totale attività immateriali	39.921	40.117
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)			
1.103.248	a. beni gratuitamente reversibili in esercizio	1.133.707	1.095.918
270.881	b. beni gratuitamente reversibili in costruzione	286.190	311.206
36.672	c. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	40.982	40.885
2.713	d. beni in locazione finanziaria	2.894	2.631
1.413.514	Totale immobilizzazioni materiali	1.463.773	1.450.640
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3)			
a. partecipazioni valutate con il metodo del			
476	patrimonio netto	45.663	557
252.989	b. partecipazioni non consolidate	252.035	244.564
26.478	c. crediti	31.331	33.067
56.203	d. altre	131.085	128.804
336.146	Totale attività finanziarie non correnti	460.114	406.992
4.456	4. Attività fiscali differite (nota 4)	4.478	4.242
1.792.550	Totale attività non correnti	1.968.286	1.901.991
Attività correnti			
50.965	5. Rimanenze (nota 5)	38.659	42.135
25.228	6. Crediti commerciali (nota 6)	17.213	30.359
7.551	7. Attività fiscali correnti (nota 7)	12.109	11.849
108.022	8. Altri crediti (nota 8)	125.530	97.710
-	9. Attività possedute per la negoziazione	-	-
1.963	10. Attività disponibili per la vendita (nota 9)	-	-
-	11. Crediti finanziari (nota 10)	94.057	49.999
193.729	Totale attività correnti	287.568	232.052
28.493	12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 11)	164.233	233.164
222.222	Totale attività correnti	451.801	465.216
2.014.772	Totale attività	2.420.087	2.367.207
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto (nota 12)			
1. Patrimonio netto di Gruppo			
63.750	a. capitale sociale	63.750	63.750
552.016	b. riserve ed utili a nuovo	635.576	631.076
615.766	Totale	699.326	694.826
211.051	2. Capitale e riserve di terzi	204.999	204.345
826.817	Totale patrimonio netto	904.325	899.171
Passività			
Passività non correnti			
117.023	3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 13)	118.985	120.110
-	4. Debiti commerciali	-	-
428.409	5. Altri debiti (nota 14)	406.419	406.431
325.701	6. Debiti verso banche (nota 15)	445.200	328.379
467	7. Altri debiti finanziari (nota 16)	284.799	282.055
6.522	8. Passività fiscali differite (nota 17)	26.754	24.605
878.122	Totale passività non correnti	1.282.157	1.161.580
Passività correnti			
88.761	9. Debiti commerciali (nota 18)	82.856	96.697
63.615	10. Altri debiti (nota 19)	67.528	58.063
140.381	11. Debiti verso banche (nota 20)	62.847	133.401
755	12. Altri debiti finanziari (nota 21)	4.950	4.851
16.321	13. Passività fiscali correnti (nota 22)	15.424	13.444
309.833	Totale passività correnti	233.605	306.456
1.187.955	Totale passività	1.515.762	1.468.036
2.014.772	Totale patrimonio netto e passività	2.420.087	2.367.207

Conto economico

Esercizio 2005	<i>(importi in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2006	1° semestre 2005
	Ricavi (nota 23)		
362.029	1. del settore autostradale (nota 23.1)	179.765	171.102
9.432	2. del settore costruzioni (nota 23.2)	1.638	3.204
31.462	3. del settore tecnologico (nota 23.3)	15.704	17.361
26.203	4. altri (nota 23.4)	13.146	12.208
23.455	5. componenti di ricavo "non ricorrenti" (nota 23.5)	-	23.455
452.581	Totale Ricavi	210.253	227.330
(79.283)	6. Costi per il personale (nota 24)	(39.080)	(39.676)
(109.494)	7. Costi per servizi (nota 25)	(54.597)	(50.998)
(52.343)	8. Costi per materie prime (nota 26)	(22.491)	(26.452)
(14.913)	9. Altri Costi (nota 27)	(8.303)	(7.754)
82.902	10. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (nota 28)	39.866	33.540
(99.804)	11. Ammortamenti e svalutazioni (nota 29)	(53.165)	(50.445)
(1.896)	12. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili (nota 30)	579	318
(155)	13. Altri accantonamenti per rischi ed oneri (nota 31)	(77)	(77)
	14. Proventi finanziari: (nota 32)		
75.305	a. da partecipazioni non consolidate	7.776	2.568
10.307	b. altri	6.507	1.583
	15. Oneri finanziari: (nota 32)		
(30.689)	a. interessi passivi	(18.726)	(11.965)
(1.627)	b. altri	(1.848)	(1.418)
	16. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto (nota 33)	44	(38)
230.853	Utile (perdita) al lordo delle imposte	66.738	76.516
	17. Imposte (nota 34)		
(63.033)	a. Imposte correnti	(25.931)	(28.701)
(245)	b. Imposte differite	(786)	(1.178)
167.575	Utile (perdita) dell'esercizio	40.021	46.637
34.417	• quota attribuibile alle minoranze	11.259	13.264
133.158	• quota attribuibile al Gruppo	28.762	33.373
	Utile per azione (nota 35)		
1,044	Utile (euro per azione)	0,226	0,262
0,959	Utile per azione diluito (euro per azione)	0,206	0,262