

IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE  
AL 31 MARZO 2017

***Principali highlights al 31 marzo 2017***

- o Ricavi settore autostradale: 228,4 milioni di euro (+ 2,88%)
- o Traffico autostradale in crescita del 3,18% nei primi tre mesi del 2017
- o Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2017: 1.597,6 milioni di euro (in miglioramento di 50,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016)

Tortona, 15 maggio 2017. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2017.

**SETTORE AUTOSTRADALE – INDICATORI DI PERFORMANCE**

**Andamento del traffico**

L'andamento complessivo del traffico nei primi tre mesi del 2017, a confronto con il corrispondente periodo del 2016, segna una crescita del **3,18%** così come evidenziato nella tabella seguente:

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-31/3/2017			1/1-31/3/2016			Variazioni			
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
Gennaio	495	168	663	488	157	645	1,51%	7,36%	2,94%	
Febbraio	469	178	647	467	179	646	0,33%	-0,20%	0,18%	
Marzo	542	212	754	573	197	770	-5,32%	7,65%	-2,01%	
<b>Totale 1/1 – 31/3</b>	<b>1.506</b>	<b>558</b>	<b>2.064</b>	<b>1.528</b>	<b>533</b>	<b>2.061</b>	<b>-1,41%</b>	<b>4,92%</b>	<b>0,23%</b>	
									"Effetto" anno bisestile e festività di Pasqua	2,95%
									<b>Variazione traffico "rettificata"</b>	<b>3,18%</b>

Nonostante il primo trimestre del 2016 fosse caratterizzato dalla presenza delle festività pasquali nel mese di marzo (ad aprile nel 2017) e dal giorno in più in quanto anno bisestile, il primo trimestre 2017 evidenzia - rispetto al primo trimestre 2016 - una crescita complessiva del traffico pari allo 0,23%. Escludendo gli effetti legati all'anno bisestile e al calendario delle festività di Pasqua, il traffico autostradale mostra un incremento di circa il 3,18%.

Con riferimento alle singole categorie dei transiti, i "veicoli pesanti" evidenziano nel trimestre una crescita del 4,92%, che conferma il positivo trend già manifestatosi nel corso dei precedenti esercizi, mentre i "veicoli leggeri", che presentano complessivamente una flessione dell'1,41%, risentono degli effetti relativi all'anno bisestile ed al differente calendario delle festività pasquali.

L'andamento del traffico – per singola Concessionaria – è di seguito riportato:

<i>(dati in milioni di veicoli Km)</i>	1/1-31/3/2017			1/1-31/3/2016			Variazioni			
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
SATAP S.p.A. – Tronco A4	404	139	543	401	132	533	0,69%	5,60%	1,90%	
SATAP S.p.A. – Tronco A21	293	159	452	295	152	447	-0,50%	5,12%	1,41%	
SAV S.p.A.	65	18	83	69	17	86	-5,74%	2,70%	-4,04%	
Autostrada dei Fiori S.p.A.	178	70	248	188	65	253	-5,24%	6,35%	-2,24%	
SALT S.p.A.	287	84	371	292	81	373	-1,87%	3,32%	-0,74%	
Autocamionale della Cisa S.p.A.	102	42	144	106	41	147	-3,68%	1,31%	-2,29%	
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	152	39	191	153	37	190	-0,56%	7,17%	0,93%	
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	25	8	33	24	8	32	5,08%	8,04%	5,80%	
<b>Totale</b>	<b>1.506</b>	<b>559</b>	<b>2.065</b>	<b>1.528</b>	<b>533</b>	<b>2.061</b>	<b>-1,41%</b>	<b>4,92%</b>	<b>0,23%</b>	
									"Effetto" anno bisestile e festività di Pasqua	2,95%
									<b>Variazione traffico "rettificata"</b>	<b>3,18%</b>

## Ricavi

Nel primo trimestre del 2017 i ricavi del "settore autostradale" risultano pari a **228,4 milioni di euro** (222 milioni di euro nel primo trimestre 2016), così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2017	I trimestre 2016	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	221.364	215.726	5.638
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	7.066	6.311	755
<b>Totale</b>	<b>228.430</b>	<b>222.037</b>	<b>6.393</b>

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" - pari a 5,6 milioni di euro (+2,61%) – è ascrivibile per 2,3 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari allo 0,23% - ha determinato in considerazione del mix di traffico/tariffa, un effetto sui ricavi dell'1,08%) e – per 3,3 milioni di euro (+ 1,53%) – al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2017 degli adeguamenti tariffari (limitatamente e parzialmente alle tratte Torino – Milano, Torino – Piacenza, Parma – La Spezia e Torino – Savona).

L'incremento verificatosi nei "canoni attivi – royalties dalle aree di servizio" è sostanzialmente ascrivibile alle nuove condizioni economiche pattuite in fase di riassegnazione di alcune aree di servizio.

La tabella seguente riporta i ricavi netti da pedaggio per singola concessionaria:

Società concessionaria	Tratta autostradale	I trimestre 2017	I trimestre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>			
SATAP	Torino – Milano	59.072	55.117
SATAP	Torino – Piacenza	39.728	38.369
SAV	Quincinetto – Aosta	16.088	16.636
ADF	Savona-Ventimiglia	32.572	32.464
SALT	Sestri Levante-Livorno, Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia	37.430	37.408
CISA	La Spezia-Parma (e collegamento con l'Autostrada del Brennero)	18.064	18.210
ATS	Torino-Savona	14.263	13.623
Asti-Cuneo	Asti-Cuneo	4.147	3.899
<b>Totale</b>		<b>221.364</b>	<b>215.726</b>

## Investimenti in beni autostradali

Gli investimenti in beni autostradali realizzati nel periodo risultato pari a **39,5 milioni di euro**. Si riporta – di seguito – l'ammontare degli investimenti realizzati nel primo trimestre dell'esercizio 2017 a confronto con l'analogo dato del precedente esercizio:

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2017	I trimestre 2016
SATAP S.p.A.	21.747	24.956
SAV S.p.A.	277	917
Autostrada dei Fiori S.p.A.	3.073	2.228
SALT S.p.A.	2.769	3.849
Autocamionale della Cisa S.p.A.	9.771	1.766
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	1.103	3.956
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	799	3.274
<b>Totale</b>	<b>39.539</b>	<b>40.946</b>

## Quadro regolatorio

Nel corso del trimestre in esame non sono intervenuti fatti di rilievo relativamente al Quadro Regolatorio.

Per un'analisi completa del Quadro Regolatorio e delle Tariffe di Pedaggio si rinvia a quanto dettagliatamente riportato nel fascicolo di Bilancio 2016.

\*\*\*

## Investimento in Ecorodovias

Con riferimento all'investimento in Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. ("Ecorodovias") si evidenzia che nei primi tre mesi del 2017 Ecorodovias ha registrato un incremento dei volumi di traffico dello 0,6% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio (+2,8% tenuto conto degli effetti ascrivibili all'anno bisestile 2016 e agli scioperi della polizia dello Stato Espírito Santo sulla tratta di ECO 101).

L'incremento dei volumi di traffico unitamente agli incrementi delle tariffe, ha comportato una crescita dei ricavi da pedaggio pari al 9,7% che si attestano su un importo pari a 636,6 milioni di Reais (580,3 milioni di Reais nel primo trimestre 2016).

## DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Per quanto attiene l'**indebitamento finanziario netto "rettificato"** pari a **1.597,6 milioni di euro**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	809.894	757.514	52.380
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>809.894</b>	<b>757.514</b>	<b>52.380</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>453.699</b>	<b>448.358</b>	<b>5.341</b>
E) Debiti bancari correnti	-	(24.932)	24.932
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(314.130)	(325.417)	11.287
G) Altri debiti finanziari correnti	(378.021)	(386.497)	8.476
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(692.151)</b>	<b>(736.846)</b>	<b>44.695</b>
<b>I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>571.442</b>	<b>469.026</b>	<b>102.416</b>
J) Debiti bancari non correnti	(976.666)	(927.183)	(49.483)
K) Strumenti derivati di copertura	(86.705)	(87.466)	761
L) Obbligazioni emesse	(993.066)	(992.744)	(322)
M) Altri debiti non correnti	(1.451)	(1.489)	38
<b>N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)</b>	<b>(2.057.888)</b>	<b>(2.008.882)</b>	<b>(49.006)</b>
<b>O) Indebitamento finanziario netto<sup>(*)</sup> (I) + (N)</b>	<b>(1.486.446)</b>	<b>(1.539.856)</b>	<b>53.410</b>
P) Crediti finanziari non correnti	49.369	49.787	(418)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(160.518)	(158.073)	(2.445)
<b>R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)</b>	<b>(1.597.595)</b>	<b>(1.648.142)</b>	<b>50.547</b>

(\*) *Come da raccomandazione ESMA*

Il positivo andamento del cash flow operativo (parzialmente compensato dagli esborsi connessi alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale) si è riflesso sull'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** che evidenzia nel primo trimestre un **miglioramento** di circa **50,5 milioni di euro**, attestandosi, al 31 marzo 2017, su di un importo di 1.597,6 milioni di euro.

Si evidenzia che "l'indebitamento finanziario netto rettificato" non risulta inclusivo di quote di "fondi di investimento" per circa 10 milioni di euro sottoscritte quale investimento di liquidità.

\* \* \*

**Obbligazioni in scadenza** - Il "**Prestito obbligazionario convertibile 2005-2017**", emesso da SIAS S.p.A. e iscritto al 31 marzo 2017 per un importo pari a 335,1 milioni di euro, scadrà il prossimo 30 giugno 2017. Pur non essendo esclusa la possibilità dell'effettiva conversione in azioni SIAS, la società ha individuato le modalità per il rimborso integrale dello stesso.

\* \* \*

Le **risorse finanziarie disponibili** al 31 marzo 2017 risultano così dettagliabili:

*(importi in milioni di euro)*

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari	1.264
• Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	350
• Finanziamento in <i>pool</i> (in capo alla Sias S.p.A.)	270
• Finanziamento IVA (in capo ad Autovia Padane S.p.A.)	66
• Linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle società consolidate)	350

Sub-totale 1.036

Totale risorse finanziarie al 31 marzo 2017 2.300

## CARICHE SOCIALI

Ad integrazione di quanto comunicato in data 2 maggio 2017, si rende noto che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha positivamente valutato il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina degli Emittenti quotati e dell'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98 in capo all'Avv. Edda Gandossi e, limitatamente ai soli requisiti richiamati dall'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, in capo al Dott. Ferruccio Piantini.

\*\*\*

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo SIAS utilizza nell'informativa finanziaria periodica gli indicatori alternativi di performance che, pur essendo molto diffusi, non sono definiti o specificati dai principi contabili applicabili per la redazione del bilancio annuale o delle informazioni finanziarie periodiche. In conformità alla Comunicazione Consob n. 92543/2015 e gli orientamenti ESMA/2015/1415, comunichiamo di seguito la definizione di tali indicatori.

- **"Ricavi netti da pedaggio"**: rappresentano i ricavi da pedaggio al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS.
- **"Indebitamento finanziario netto rettificato"**: rappresenta l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle "Passività finanziarie correnti e non correnti", al netto delle "Attività finanziarie correnti", "Polizze assicurative" e "Crediti finanziari da minimi garantiti (IFRIC 12)". Si segnala che l'"Indebitamento Finanziario netto rettificato" differisce rispetto alla posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013, per l'inclusione del "Valore attualizzato del debito verso l'ANAS – Fondo centrale di Garanzia" e dei "Crediti finanziari non correnti". Nel prospetto dell'indebitamento finanziario netto rettificato è riportata evidenza del valore della Posizione Finanziaria netta predisposta in conformità alla succitata raccomandazione ESMA.

\*\*\*

*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 comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

### **SIAS – Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.**

Via Bonzanigo , 22 – 10144 Torino (Italia)

Telefono (011) 43.92.102 – Telefax (011) 47.31.691

[info@grupposias.it](mailto:info@grupposias.it) Sito Internet: [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it)

PEC: [sias@legalmail.it](mailto:sias@legalmail.it)

#### **Investor Relations**

e-mail: [investor.relations@grupposias.it](mailto:investor.relations@grupposias.it)

tel.: +39 011 4392133

#### **Rapporti con Media**

*Giovanni Frante*

Tel: 0131 879309

[gfrante@astm.it](mailto:gfrante@astm.it)

*Moccagatta associati*

Tel. 02 86451695 / 02 86451419

[segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)