



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

Torino, 12 settembre 2007

COMUNICATO STAMPA

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2007

Approvata, dal Consiglio di Amministrazione, la Relazione Semestrale al 30 giugno 2007:

- **crescita dei ricavi del settore autostradale di 5,6 milioni di euro (+ 3,16%);**
- **maggiore contribuzione dei settori “tecnologico” e “costruzione ed engineering”;**
- **crescita del “margine operativo lordo” (EBITDA) di 5,4 milioni di euro (+ 4,3%);**
- **investimenti in infrastrutture autostradali, effettuati nel semestre, pari a 58 milioni di euro.**

GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Le principali componenti economiche del 2007 (raffrontate con quelle del 2006) possono essere così sintetizzate:

(valori in milioni di euro)

	1° semestre 2007	1° semestre 2006	Variazioni
Ricavi del settore autostradale	185,4	179,8	5,6
Ricavi del settore tecnologico	23,7	15,7	8,0
Ricavi dei settori costruzioni ed engineering	5,3	1,6	3,7
Altri ricavi	12,6	13,1	(0,5)
Costi operativi	(131,9)	(124,5)	(7,4)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	35,9	39,9	(4,0)
Margine operativo lordo (EBITDA)	131,0	125,6	5,4
Componenti “non ricorrenti”	2,0	-	2,0
Margine operativo lordo “rettificato”	133,0	125,6	7,4
Ammortamenti e accantonamenti netti	(58,2)	(52,7)	(5,5)
Risultato operativo	74,8	72,9	1,9
Proventi finanziari	12,7	14,3	(1,6)
Oneri finanziari	(22,7)	(20,6)	(2,1)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	3,1	0,1	3,0
Saldo della gestione finanziaria	(6,9)	(6,2)	(0,7)
Utile al lordo delle imposte	67,9	66,7	1,2
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(25,8)	(26,7)	0,9
Utile (perdita) del periodo	42,1	40,0	2,1
▪ Quota attribuibile alle minoranze	10,6	11,2	(0,6)
▪ Quota attribuibile al Gruppo	31,5	28,8	2,7

Il primo semestre 2007 riflette – attraverso la consuntivazione di circa 185,4 milioni di euro di **“ricavi del settore autostradale” (+3,16%)** – il consolidamento della crescita nei volumi di traffico già evidenziatasi nei primi mesi del 2007.

I **“ricavi del settore tecnologico”** aumentano di circa 8 milioni di euro, a seguito sia della crescita dell’attività legata alla realizzazione e manutenzione dei sistemi tecnologici autostradali (+2,4 milioni di euro) sia del completamento – da parte della SSAT S.p.A. – di una importante commessa relativa a lavori svolti per conto del Consorzio CAV.TO.MI. (+5,5 milioni di euro): tale crescita si riverbera, peraltro, sull’ammontare dei **“costi operativi”** consuntivati nel periodo.

L’aumento dei **“ricavi del settore costruzioni ed engineering”** riflette la composizione della **“produzione”** effettuata nel semestre, la quale – seppur nell’ambito di una generale contrazione – evidenzia una crescita dell’attività svolta nei confronti di terzi cui si contrappone una riduzione dei lavori effettuati per conto delle Società del Gruppo; tale fatto trova riscontro in una pressoché analoga diminuzione verificatasi nella voce **“costi capitalizzati sulle immobilizzazioni”**.

La variazione intervenuta nei **“costi operativi”** è la risultante dell’incremento verificatosi in capo sia alle concessionarie autostradali (imputabile – essenzialmente – all’incremento del **“canone di concessione”**) sia alle società del **“settore tecnologico”**, nonché della contrazione consuntivata dalle società operanti nel **“settore costruzioni ed engineering”**.

Per quanto sopra esposto, il **“margine operativo lordo” (EBITDA)** mostra una **crescita di circa 5,4 milioni di euro (+4,3%)**.

La voce **“componenti significative non ricorrenti”** si riferisce all’effetto **“una tantum”**, sul valore dell’adeguamento attuariale del TFR, derivante dalle modifiche apportate a tale istituto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e dai relativi Decreti attuativi.

La voce **“ammortamenti ed accantonamenti netti”**, in crescita di circa 5,6 milioni di euro, riflette – per le società concessionarie autostradali – quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni.

Gli **“oneri finanziari netti”** risentono, essenzialmente, dell’incremento verificatosi nei tassi di interesse di riferimento.

La voce **“utile (perdita) da società valutate con il patrimonio netto”** recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato della collegata Autostrade Sud America – ASA s.r.l. (la quale controlla la concessionaria cilena **“Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.”**).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del **“risultato del periodo”** risulta pari a 31,5 milioni di euro (28,8 milioni di euro nel primo semestre 2006).

GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria alla data del 30 giugno 2007 (raffrontate con quelle al 31 dicembre 2006) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	30/6/2007	31/12/2006	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	616,4	240,6	375,8
B) Titoli detenuti per la negoziazione			
C) Liquidità (A) + (B)	616,4	240,6	375,8
D) Crediti finanziari (*)	82,6	154,2	(71,6)
E) Debiti bancari correnti	(373,0)	(96,0)	(277,0)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(79,2)	(30,5)	(48,7)
G) Altri debiti finanziari correnti	(0,7)	(0,8)	0,1
H) Indebitamento finanziario corrente	(452,9)	(127,3)	(325,6)
I) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	246,1	267,5	(21,4)
J) Debiti bancari non correnti	(400,3)	(417,0)	16,7
K) Obbligazioni emesse	(287,5)	(285,7)	(1,8)
L) Altri debiti non correnti	(0,7)	(1,0)	0,3
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(688,5)	(703,7)	15,2
N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M)	(442,4)	(436,2)	(6,2)

(*) Trattasi di contratti di capitalizzazione e di strumenti finanziari indicizzati a capitale garantito che, seppur di durata ultrannuale, risultano monetizzabili - su richiesta - nel breve termine. Ad oggi, tali crediti risultano - per la maggior parte - monetizzati.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 30 giugno 2007, evidenzia un indebitamento netto pari a 442,4 milioni di euro sostanzialmente in linea con il corrispondente valore al 31 dicembre 2006; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 755,9 milioni di euro (742,1 milioni di euro al 31 dicembre 2006). I "debiti verso banche" risultano garantiti dallo Stato, per un importo di circa 22,5 milioni di euro.

I flussi di cassa generati dalla gestione unitamente alla liquidità riveniente dalla cessione di partecipazioni, pari a 14 milioni di euro, sono stati utilizzati sia per la realizzazione delle opere incrementative relative all'**infrastruttura autostradale** del Gruppo (che registrano un incremento pari a circa **58 milioni di euro**) sia per l'**acquisizione di partecipazioni** per un controvalore complessivo di circa **24,2 milioni di euro** (relative, principalmente, agli acquisti di azioni di Assicurazioni Generali S.p.A. e della FIMPRE s.r.l., per importi pari, rispettivamente, a 18 milioni di euro ed a 6,2 milioni di euro). Sono stati inoltre corrisposti - da parte della Capogruppo - i **dividendi** relativi all'esercizio **2006**, pari a **19,1 milioni di euro**.

In merito alla struttura finanziaria, si evidenzia che la significativa variazione intervenuta nelle "*disponibilità liquide*" è ascrivibile al versamento del capitale sociale (350 milioni di euro) della neo costituita HPVdA S.p.A., tale aumento di capitale sociale - versato dalla capogruppo - è stato finanziato attraverso la stipula di uno specifico finanziamento (con conseguente incremento dei "*debiti bancari correnti*").



E' da rilevare – nel periodo in esame – un significativo **incremento** della “**liquidità generata dall’attività operativa**” che, rispetto al dato relativo al primo semestre 2006, registra un incremento di 6,9 milioni di euro (pari all’**8,7%**), attestandosi su di un valore di 87 milioni di euro.

In merito agli eventi intervenuti in data successiva al 30 giugno 2007 si segnala quanto segue:

- in data 3 luglio 2007, è stato sottoscritto l’atto relativo al conferimento delle partecipazioni detenute, dalla ASTM S.p.A., nella SATAP S.p.A. (99,874% del capitale sociale) e nella Road Link Holdings Limited (20% del capitale sociale), mentre in data 5 luglio 2007, a seguito dell’iscrizione – presso il Registro delle imprese di Torino – dell’atto di conferimento, sono state emesse le n. 100.000.000 di azioni della SIAS S.p.A.;
- in data 31 luglio 2007, il Consiglio di Amministrazione della SIAS S.p.A. ha eseguito - ai sensi dell’art. 2343 C.C. - il controllo della valutazione effettuata dal Perito nominato dal Tribunale di Torino, non ravvisando motivi per procedere alla revisione delle stime e delle valutazioni sulla base delle quali era stato deliberato l’aumento del capitale sociale;
- è attualmente in corso l’istruttoria, da parte della CONSOB, finalizzata al rilascio del nulla-osta relativamente al “Prospetto Informativo” redatto, dalla SIAS, al fine dell’ammissione alla quotazione delle n. 100.000.000 azioni SIAS di nuova emissione.

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 2006	(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2007	31 dicembre 2006
Attività			
Attività non correnti			
39.921	1. Attività immateriali	39.774	39.922
39.921	Totale attività immateriali	39.774	39.922
2. Immobilizzazioni materiali			
1.133.707	a. beni gratuitamente reversibili in esercizio	1.109.096	1.153.015
286.190	b. beni gratuitamente reversibili in costruzione	316.213	271.494
40.982	c. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	41.397	41.646
2.894	d. beni in locazione finanziaria	2.870	3.292
1.463.773	Totale immobilizzazioni materiali	1.469.576	1.469.447
3. Attività finanziarie non correnti			
a. partecipazioni valutate con il metodo del			
45.663	patrimonio netto	57.402	48.867
252.035	b. partecipazioni non consolidate	287.543	285.717
31.331	c. crediti	31.300	32.431
131.085	d. altre	82.620	154.193
460.114	Totale attività finanziarie non correnti	458.865	521.208
4.478	4. Attività fiscali differite	3.246	3.402
1.968.286	Totale attività non correnti	1.971.461	2.033.979
Attività correnti			
38.659	5. Rimanenze	30.294	28.611
17.213	6. Crediti commerciali	24.361	31.954
12.109	7. Attività fiscali correnti	6.090	13.907
125.530	8. Altri crediti	124.501	104.781
-	9. Attività possedute per la negoziazione	-	-
-	10. Attività disponibili per la vendita	-	-
94.057	11. Crediti finanziari	-	-
287.568	Totale attività correnti	185.246	179.253
164.233	12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	616.417	240.575
451.801	Totale attività correnti	801.663	419.828
2.420.087	Totale attività	2.773.124	2.453.807
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
1. Patrimonio netto di Gruppo			
63.750	a. capitale sociale	63.750	63.750
635.576	b. riserve ed utili a nuovo	682.433	670.045
699.326	Totale	746.183	733.795
204.999	2. Capitale e riserve di terzi	211.729	204.349
904.325	Totale patrimonio netto	957.912	938.144
Passività			
Passività non correnti			
3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine			
118.985	rapporto	112.458	117.512
-	4. Debiti commerciali	-	-
406.419	5. Altri debiti	372.769	377.377
445.200	6. Debiti verso banche	400.280	417.013
284.799	7. Altri debiti finanziari	288.297	286.626
26.754	8. Passività fiscali differite	26.970	29.741
1.282.157	Totale passività non correnti	1.200.774	1.228.269
Passività correnti			
82.856	9. Debiti commerciali	73.975	82.674
67.528	10. Altri debiti	75.955	72.173
62.847	11. Debiti verso banche	447.855	117.721
4.950	12. Altri debiti finanziari	5.039	9.601
15.424	13. Passività fiscali correnti	11.614	5.225
233.605	Totale passività correnti	614.438	287.394
1.515.762	Totale passività	1.815.212	1.515.663
2.420.087	Totale patrimonio netto e passività	2.773.124	2.453.807

Conto economico ⁽¹⁾

Esercizio 2006 <i>(importi in migliaia di euro)</i>		1° semestre 2007	1° semestre 2006
Ricavi			
379.186	1. del settore autostradale	185.440	179.765
6.150	2. del settore costruzioni	5.324	1.638
35.823	3. del settore tecnologico	23.655	15.704
26.414	4. altri	12.677	13.146
447.573	Totale Ricavi	227.096	210.253
(75.359)	6. Costi per il personale	(40.539)	(39.080)
-	6.1 Componenti significative "non ricorrenti"	1.963	-
(105.100)	7. Costi per servizi	(56.610)	(54.597)
(47.113)	8. Costi per materie prime	(24.478)	(22.491)
(15.859)	9. Altri Costi	(10.258)	(8.303)
71.866	10. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	35.882	39.866
(106.851)	11. Ammortamenti e svalutazioni	(60.238)	(53.165)
1.188	12. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	2.088	579
(155)	13. Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(77)	(77)
	14. Proventi finanziari:		
14.410	a. da partecipazioni non consolidate	4.467	7.776
15.407	b. altri	8.204	6.507
	15. Oneri finanziari:		
(40.094)	a. interessi passivi	(21.704)	(18.726)
(2.553)	b. altri	(937)	(1.848)
5.729	16. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	3.052	44
163.089	Utile (perdita) al lordo delle imposte	67.911	66.738
	17. Imposte		
(58.436)	a. Imposte correnti	(26.170)	(25.931)
(2.393)	b. Imposte differite	351	(786)
102.260	Utile (perdita) dell'esercizio	42.092	40.021
26.457	• quota attribuibile alle minoranze	10.552	11.259
75.803	• quota attribuibile al Gruppo	31.540	28.762
Utile per azione			
0,595	Utile (euro per azione)	0,247	0,226
0,527	Utile per azione diluito (euro per azione)	0,224	0,206

⁽¹⁾ Si è optato per una classificazione delle voci basata sulla "natura" delle stesse (c/economico "per natura").

Rendiconto finanziario

Esercizio 2006 <i>(importi in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2007	1° semestre 2006
233.164 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	240.575	233.164
Attività operativa:		
102.260 Utile (perdita)	42.092	40.021
Rettifiche		
106.851 Ammortamenti	60.238	53.165
(1.188) Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(2.088)	(579)
1.039 Adeguamento fondo TFR	(1.045)	2.250
155 Accantonamenti per rischi (Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto	77	77
(5.729) netto	(3.052)	(44)
1.523 (Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	191	1.162
2.998 Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(2.916)	721
(16.077) Variazione capitale circolante netto	(4.521)	(13.854)
(2.604) Altre variazioni generate dall'attività operativa	(1.998)	(2.873)
189.228 Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)	86.978	80.046
Attività di investimento:		
(6.882) Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(1.862)	(3.387)
(117.883) Investimenti in beni reversibili	(58.115)	(62.969)
(1.126) Investimenti in attività immateriali	(429)	(418)
(170.213) Investimenti in attività finanziarie non correnti	(26.190)	(107.362)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	187	661
20 Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
- Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	11
70.972 Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	18.281	55.983
(224.288) Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	(68.128)	(117.481)
Attività finanziaria:		
72.954 Variazione netta dei debiti finanziari a medio - lungo termine	313.401	46.267
49.999 Variazione delle attività finanziarie correnti	73.662	(44.058)
(9.404) Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	(7.499)	2.831
20.673 Variazioni del patrimonio netto di terzi	-	19.787
- Variazioni del patrimonio netto di Gruppo	-	-
(44.625) Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(19.125)	(25.500)
(47.126) Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti, a Terzi Azionisti, da Società Controllate	(3.447)	(30.823)
42.471 Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	356.992	(31.496)
240.575 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	616.417	164.233

Informazioni aggiuntive:

76.152	Imposte pagate nel periodo	20.027	29.486
23.575	Oneri finanziari pagati nel periodo	20.435	14.161