

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2018

CRESCONO UTILE NETTO (+62,2%), EBITDA (+8,2%), VOLUME D’AFFARI (+7,3%)

Principali highlights economico-finanziari consolidati

- **Utile netto: €127,8 milioni (+62,2%)**
- **EBITDA: €352,1 milioni (+8,2%)**
- **Volume d'affari: €577,6 milioni (+7,3%)**
- **Cash flow operativo: €268,7 milioni (+9,8%)**
- **Indebitamento finanziario netto rettificato: €1.394,6 milioni** che tiene conto dell'investimento nella tratta A21 Piacenza-Brescia per circa €233¹ milioni
- **Network autostradale: 4.156² km**, con un incremento di **960,6 km**

Settore Concessioni autostradali

- **Italia:** +7,91%³ Ricavi netti da pedaggio (€523,8m)
+8,5%⁴ EBITDA settore autostradale (€349m)
+7,03%⁵ traffico lungo la rete autostradale controllata (“veicoli pesanti” +12,75%, “veicoli leggeri” +5,07%)
Network autostradale: **1.423 km**, con un incremento di **111,6⁶ km**
- **Brasile⁷:** +27,8% utile netto Ecorodovias (227,6 milioni di Reais)
+4,3% EBITDA pro-forma Ecorodovias (891,4 milioni di Reais)
+2,4%⁸ traffico lungo la rete autostradale Ecorodovias
Network autostradale: **2.649 km**, con un incremento di **849 km**

Tortona, 2 agosto 2018. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la “Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018”.

¹ importo corrisposto al MIT e al concessionario uscente (€301m), al netto della liquidità riveniente dalla cessione di quote/aumento di capitale versato da terzi di Autovia Padana S.p.A. (€68m)

² di cui 1.423 km. in Italia, 2.649 km. in Brasile e 84 km. nel Regno Unito.

³ +3,70% su base omogenea, al netto dei Ricavi della gestione autostradale del periodo marzo-giugno 2018 relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

⁴ +5,18% su base omogenea al netto dell'EBITDA del periodo marzo-giugno 2018 relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

⁵ -0,31% su base omogenea, al netto del traffico del periodo marzo-giugno 2018 relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018 (+2,59% veicoli pesanti, -1,30% veicoli leggeri).

⁶ di cui 23 Km in costruzione

⁷ il Gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.

⁸ -1,5% su base omogenea, tenuto conto degli effetti della tassa sugli “assali sospesi” e degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno.

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL GRUPPO⁹

Il “**volume d'affari**” complessivo risulta pari a **577,6** milioni di euro (538,2 milioni di euro nel I semestre 2017), con una crescita complessiva del 7,3% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

I “**ricavi del settore autostradale**” sono pari a 539,2 milioni di euro (500,3 milioni di euro nel I semestre 2017) e risultano così dettagliati:

- “**ricavi netti da pedaggio**”, pari a 523,8 milioni di euro, in crescita di 38,4 milioni di euro (+7,91%) a seguito dei ricavi della concessionaria Autovia Padana relativi al periodo marzo-giugno 2018 (+20,5 milioni di euro), al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2018 degli adeguamenti tariffari (+15,8 milioni di euro) e alla crescita dei volumi di traffico-mix traffico/tariffa (+ 2,1 milioni di euro)
- “**canoni attivi – royalties dalle aree di servizio**” pari a 15,4 milioni di euro.

I “**ricavi del settore tecnologico**” sono pari a 21,8 milioni di euro.

I “**costi operativi**”, pari complessivamente a 225,5 milioni di euro, evidenziano un incremento pari a 12,9 milioni di euro, ascrivibile per 10,6 milioni di euro ai costi della concessionaria Autovia Padana relativi al periodo marzo-giugno 2018 e per la restante parte la variazione è - principalmente - riconducibile alla maggiore produzione verso terzi effettuata dalle società operanti nel settore “tecnologico”.

Per quanto sopra esposto, il “**marginale operativo lordo**” è pari a **352,1** milioni di euro ed evidenzia una **crescita di 26,5 milioni di euro** (+8,2%) che riflette per 27,4 milioni di euro la crescita del margine operativo lordo del “sette settore autostradale” (di cui 10,7 milioni di euro ascrivibili al margine della concessionaria Autovia Padana S.p.A. relativo al periodo marzo-giugno 2018), cui si contrappone la flessione dei cd. “settori ancillari” (-0,9 milioni di euro).

La voce “**componenti non ricorrenti**” negativa per **2,2** milioni di euro è ascrivibile agli oneri di competenza del periodo riconducibili al progetto di riorganizzazione, ottimizzazione delle procedure e di razionalizzazione delle risorse.

La voce “**ammortamenti ed accantonamenti netti**” è pari a **141,7** milioni di euro (174,2 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2017); la variazione intervenuta rispetto al primo semestre del precedente esercizio è la risultante: (i) di maggiori accantonamenti netti al “fondo di ripristino e sostituzione” dei gratuitamente reversibili per 7,3 milioni di euro (ii) di minori ammortamenti per 0,8 milioni di euro¹⁰ e (iii) di minori accantonamenti per rischi ed oneri per 39 milioni di euro. Quest'ultima variazione è ascrivibile al fondo rischi che era stato stanziato nel primo semestre del precedente esercizio dalla controllata SATAP S.p.A. (tronco A21), la cui concessione era giunta a scadenza il 30 giugno 2017¹¹.

La voce “**proventi finanziari**” è pari a **9,9** milioni di euro con una flessione di 3,7 milioni di euro quale risultante di maggiori dividendi distribuiti dalle partecipate e di minori plusvalenze da cessione partecipazioni.

Gli “**oneri finanziari**” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - evidenziano una riduzione di 6,9 milioni di euro ascrivibile al processo di efficientamento delle risorse finanziarie e delle fonti di finanziamento¹². La variazione intervenuta negli “**oneri finanziari capitalizzati**” è - principalmente - correlata all'andamento degli investimenti realizzati.

La voce “**utile da società valutate con il patrimonio netto**” recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato delle società a controllo congiunto e collegate. In particolare, riflette gli utili consuntivati da ATIVA S.p.A. (9,5 milioni di euro), da SITAF S.p.A. (8,4 milioni di euro), da IGLI S.p.A. (2,9 milioni di euro), da Itinera (0,7 milioni di euro), da Road Link Holding Ltd. (0,4 milioni di euro), da SITRASB S.p.A. (0,4 milioni di euro), parzialmente rettificati dal recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili a TEM S.p.A./TE S.p.A. (5,5 milioni di euro) e Sabrom S.p.A. (0,2 milioni di euro).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “**risultato del periodo**” risulta pari a **127,8** milioni di euro (78,8 milioni di euro nel primo semestre 2017).

⁹ Nell'analisi delle componenti economiche relative al I semestre 2018 si evidenzia che queste riflettono con decorrenza 1° marzo 2018 i dati relativi alla gestione della Tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia a seguito dell'intervenuta efficacia della concessione in capo alla controllata Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (“Autovia Padana”).

¹⁰ Si evidenzia che nella determinazione degli ammortamenti relativi ai beni gratuitamente reversibili si è, tra l'altro, tenuto conto dei c.d. “valori di subentro” previsti nei piani economico finanziari approvati dal Concedente nel mese di settembre 2017 e dagli accordi sottoscritti con lo stesso con riferimento alla tratta A21.

¹¹ Tale fondo era stato stanziato in relazione al quadro di incertezze in essere a tale data derivante, tra l'altro, dal mancato perfezionamento della procedura di aggiornamento del Piano Economico Finanziario per il periodo regolatorio 2013-30 giugno 2017. Tali incertezze sono state successivamente superate con gli accordi sottoscritti con il concedente nel mese di settembre 2017.

¹² In data 30 giugno 2017 è intervenuto il rimborso del prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017; in data 8 febbraio 2018 è stato emesso il prestito obbligazionario SIAS 2018-2028.

- Tabella riepilogativa dei dati economici

(Importi in migliaia di euro)	I semestre 2018	I semestre 2017	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾⁽²⁾	539.236	500.321	38.915
Ricavi del settore tecnologico	21.791	20.669	1.122
Altri ricavi ⁽³⁾	16.579	17.179	(600)
Totale Ricavi	577.606	538.169	39.437
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	(225.528)	(212.625)	(12.904)
Margine operativo lordo	352.078	325.545	26.533
componenti non ricorrenti	(2.192)	(2.902)	710
Margine operativo lordo "reported"	349.886	322.643	27.243
Ammortamenti	(141.682)	(174.243)	32.561
Risultato operativo	208.204	148.400	59.804
Proventi finanziari	9.877	13.578	(3.701)
Oneri finanziari	(47.942)	(54.837)	6.895
Oneri finanziari capitalizzati	6.385	10.483	(4.098)
Svalutazione di partecipazioni	-	(771)	771
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	16.599	5.359	11.240
Saldo della gestione finanziaria	(15.081)	(26.188)	11.107
Utile al lordo delle imposte	193.123	122.212	70.911
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(53.483)	(33.102)	(20.381)
Utile (perdita) del periodo (Continued Operation)	139.640	89.110	50.530
Utile (perdita) discontinued ⁽⁴⁾	-	348	(348)
Utile (perdita) del periodo	139.640	89.458	50.182
- Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Continued Operation)	11.792	10.276	1.516
- Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued Operation)	127.848	78.834	49.014
- Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation)	-	3	(3)
- Utile attribuito ai Soci della controllante (Discontinued Operation)	-	345	(345)

(1) Importi al netto del canone/sovranazione da devolvere all'ANAS (pari a 39,7 milioni di euro nel primo semestre 2018 e 36,4 milioni di euro nel primo semestre 2017).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari rispettivamente a 68 milioni di euro nel primo semestre del 2018 e 89,5 milioni di euro nel primo semestre del 2017 - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Importi al netto dei ribalamenti costi/ricavi pari a 3,3 milioni di euro nel primo semestre 2018 (3,2 milioni di euro nel primo semestre 2017).

(4) Nel primo semestre 2017, la voce "Utile (perdita) discontinued" si riferiva alla classificazione fra le attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel I semestre 2017 dalla sua controllata SIAS Parking S.r.l..

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

L'"**indebitamento finanziario netto rettificato**" al 30 giugno 2018 risulta pari a **1.394,6** milioni di euro, e - nonostante la corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente per un importo complessivo di circa 301 milioni di euro – evidenzia una crescita di soli 86,7 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2017.

La variazione intervenuta nel semestre nell'"**indebitamento finanziario netto**" è - principalmente - la risultante: (i) del pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo (45,5 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (19,8 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (68 milioni di euro), (iv) della sopracitata corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente per un importo complessivo di circa 301 milioni di euro, (v) dell'acquisto di *minorities* (5,2 milioni di euro), (vi) del finanziamento erogato alla co-controllata IGLI S.p.A. (pari a 10 milioni di euro), (vii) della sottoscrizione di Fondi di investimento (7,5 milioni di euro). A tali esborsi si contrappongono (i) il "cash flow operativo" (pari a 268,7 milioni di euro), (ii) l'aumento di capitale sociale della Autovia Padana S.p.A. versato dalla collegata Itinera S.p.A. (pari a 36,6 milioni di euro), (iii) la liquidità riveniente dalla cessione della quota parte della partecipazione detenuta in Autovia Padana S.p.A. (pari a 31,3 milioni di euro) e di altre partecipazioni (pari a 1,6 milioni di euro) e (iv) della variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni minori (pari a 6,1 milioni di euro).

L'"**indebitamento finanziario netto**" al 30 giugno 2018 include, inoltre, il differenziale positivo maturato nel semestre (pari a 10 milioni di euro), relativo al "fair value" dei contratti di IRS (posta "no cash").

Relativamente all' "indebitamento finanziario netto rettificato", in aggiunta a quanto sopra esposto, si evidenzia che:

- la voce "crediti finanziari non correnti" include (i) i crediti pari a 112,9 milioni di euro al c.d. "valore di subentro" per la tratta A21 Torino-Piacenza la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017, (ii) 18,6 milioni di euro relativi a "fondi di investimento" sottoscritti quale investimento della liquidità, nonché (iii) 2,3 milioni di euro che rappresentano - così come previsto dall' "Interpretazione IFRIC 12" - l'importo attualizzato della quota a medio-lungo termine dei flussi di cassa relativi al c.d. "minimo garantito dal Concedente";
- la variazione intervenuta nel "valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia" è riconducibile all'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

Le risorse finanziarie disponibili al 30 giugno 2018 risultano pari a **2.252** milioni di euro.

-Tabella riepilogativa dei dati finanziari consolidati

(valori in migliaia di euro)	30/6/2018	31/12/2017	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	935.514	441.275	494.239
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	935.514	441.275	494.239
D) Crediti finanziari	488.249	484.201	4.048
E) Debiti bancari correnti	(45.956)	(4.428)	(41.528)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(272.426)	(253.504)	(18.922)
G) Altri debiti finanziari correnti	(60.856)	(41.683)	(19.173)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(379.238)	(299.615)	(79.623)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.044.525	625.861	418.664
J) Debiti bancari non correnti	(850.020)	(860.590)	10.570
K) Strumenti derivati di copertura	(45.062)	(55.092)	10.030
L) Obbligazioni emesse	(1.536.085)	(994.062)	(542.023)
M) Altri debiti non correnti	(1.304)	(1.343)	39
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.432.471)	(1.911.087)	(521.384)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.387.946)	(1.285.226)	(102.720)
P) Crediti finanziari non correnti	133.859	113.595	20.264
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(140.501)	(136.273)	(4.228)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.394.588)	(1.307.904)	(86.684)

(*) Come da raccomandazione ESMA

In merito alla variazione della struttura dell'indebitamento finanziario netto si ricorda che in data 31 gennaio 2018 la SIAS S.p.A., tenuto conto delle favorevoli condizioni di mercato, ha lanciato e prezzato con successo un prestito obbligazionario di tipo senior secured di 550 milioni di euro in linea capitale della durata di 10 anni (scadenza 8 febbraio 2028) e cedola pari all'1,625%.

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI - ANDAMENTO DEL TRAFFICO AUTOSTRADALE

L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre 2018, a confronto con il corrispondente periodo 2017, segna **una crescita del 7,03%** (-0,31% su base omogenea) così come evidenziato nella seguente tabella:

(dati in milioni di veicoli Km.)	1/1-30/6/2018			1/1-30/6/2017			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
<i>Totale I Q: 1/1 – 31/3</i>	1.478	572	2.051	1.506	558	2.064	-1,79%	2,48%	-0,64%
Aprile	622	197	819	644	189	833	-3,46%	4,30%	-1,70%
Maggio	612	225	837	596	218	814	2,74%	3,39%	2,92%
Giugno	680	215	894	691	214	905	-1,71%	0,57%	-1,17%
<i>Totale II Q: 1/4 - 30/6</i>	1.914	637	2.551	1.931	620	2.552	-0,92%	2,69%	-0,04%
<i>Sub totale 1/1 – 30/6 su base omogenea</i>	3.392	1.209	4.601	3.437	1.179	4.616	-1,30%	2,59%	-0,31%
Autovia Padana (dal 1° marzo 2018)	219	120	339	-	-	-	-	-	-
Totale 1/1 – 30/6	3.611	1.329	4.940	3.437	1.179	4.616	5,07%	12,75%	7,03%

Come si evince dalla tabella sopra riportata, i dati di traffico del primo semestre 2018 beneficiano dell'efficacia - a decorrere dal 1° marzo 2018 - della concessione relativa alla tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia. A parità di perimetro con il primo semestre 2017, i dati di traffico evidenziano (i) una crescita del 2,59% dei "veicoli pesanti", che conferma il positivo trend manifestatosi nel corso degli ultimi esercizi, (ii) una flessione pari all'1,30% dei "veicoli leggeri" che risente principalmente delle avverse condizioni meteo che hanno caratterizzato sia i mesi invernali (con la temporanea chiusura di alcune tratte autostradali su richiesta degli organi prefettizi) sia i mesi di aprile e giugno.

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

(dati in milioni di veicoli Km.)	1/1-30/6/2018			1/1-30/6/2017			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. - Tronco A4	835	295	1.130	832	284	1.117	0,27%	3,83%	1,18%
SATAP S.p.A. - Tronco A21	635	338	973	649	333	982	-2,20%	1,67%	-0,89%
SAV S.p.A.	123	39	162	128	38	166	-3,89%	2,19%	-2,50%
Autostrada dei Fiori S.p.A. - Tronco A10	424	154	577	431	148	579	-1,80%	4,20%	-0,27%
Autostrada dei Fiori S.p.A. - Tronco A6	356	86	442	364	83	447	-2,21%	3,56%	-1,14%
SALT p.A. - Tronco A12	683	184	868	693	183	876	-1,44%	0,66%	-1,00%
SALT p.A. - Tronco A15	281	95	376	284	93	377	-1,08%	2,02%	-0,32%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	55	19	74	54	18	72	1,94%	5,89%	2,91%
<i>Sub totale 1/1 – 30/6 su base omogenea</i>	3.392	1.209	4.601	3.437	1.179	4.616	-1,30%	2,59%	-0,31%
Autovia Padana (dal 1° marzo 2018)	219	120	339	-	-	-	-	-	-
Totale 1/1 – 30/6	3.611	1.329	4.940	3.437	1.179	4.616	5,07%	12,75%	7,03%

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI – ECORODOVIAS (BRASILE)

Con riferimento ad Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., tra i principali players autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il co-controllo e quotata al Novo Mercado Bovespa, si evidenzia che la Società ha registrato nel **I semestre 2018**:

- un **utile netto** pari a 227,6 milioni di Reais (50,7 milioni di euro¹³), **in crescita del 27,8%**.
- un **EBITDA** pro-forma pari a 891,4 milioni di Reais (198,6 milioni di euro¹³), **in aumento del 4,3%**;
- **ricavi della gestione autostradale** pari a 1.301,5 milioni di Reais (290 milioni di euro¹³), con una crescita dell'**1,5%**;
- una crescita dei **volumi di traffico** del **2,4%**¹⁴

QUADRO REGOLATORIO

Con riferimento alla controllata **Autostrada Asti Cuneo S.p.A.** nel corso del semestre sono proseguite le interlocuzioni con il Concedente per definire il quadro finanziario per il completamento dell'infrastruttura. Al riguardo si segnala che in data **27 aprile 2018** la **Commissione europea** ha reso noto di aver **approvato**, in base alle norme dell'UE sugli aiuti di Stato, il piano presentato dal Governo italiano che prevede il **finanziamento del completamento della tratta autostradale A33 Asti-Cuneo a carico della SATAP S.p.A. – Tronco A4** (cd. *Cross financing*) **a fronte di un prolungamento della concessione di quest'ultima di 4 anni ed il riconoscimento di un valore di subentro**. Si è in attesa dell'espletamento delle procedure previste dal diritto interno (in primis l'approvazione da parte del CIPE) per rendere efficaci gli atti aggiuntivi di A33 e A4 idonei a dare piena attuazione all'operazione di *Cross financing*.

Si evidenzia inoltre che nel corso del semestre, a seguito della registrazione da parte della Corte dei Conti dei decreti interministeriali di approvazione, sono **diventati efficaci gli atti aggiuntivi** che recepiscono l'aggiornamento dei piani finanziari per il quinquennio 2014-2018 delle concessionarie **Autostrada dei Fiori S.p.A.-Tronco A10, SALT p.A.-Tronco A12 e SAV S.p.A.**

¹³ Sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 4,4876 al 29 giugno 2018

¹⁴ -1,5% su base omogenea, tenuto conto degli effetti della tassa sugli "assali sospesi" e degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

L'applicazione di un quadro regolatorio divenuto stabile ed efficace a seguito della firma degli atti aggiuntivi, il positivo *trend* del traffico pesante, nonché le politiche di efficientamento adottate dalle società del Gruppo dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati delle società controllate italiane operanti nel settore autostradale. Inoltre, il risultato dell'esercizio del Gruppo rifletterà, positivamente, gli effetti della gestione - a far data dal 1° marzo 2018 - della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, i risultati delle società brasiliane facenti parte del Gruppo Ecorodovias, nonché gli effetti degli accordi relativi al "Sistema Tangenziale Esterna-Brebem".

Sulla base di tali presupposti si prevede per l'intero esercizio una crescita dei ricavi in un range compreso tra il 5% e l'8%, dell'EBITDA tra il 4% e il 6% e un leverage ratio in linea con il precedente esercizio (< 1,9x).

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 sarà resa disponibile, nei termini di legge, sul sito internet della Società: www.grupposias.it, presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

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.

Allegati

Bilancio semestrale abbreviato: "Stato Patrimoniale", "Conto Economico", "Conto Economico complessivo" e "Rendiconto finanziario"

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 Sito Internet: www.grupposias.it

PEC: sias@legalmail.it

Investor Relations

Giuseppe Agogliati

e-mail: investor.relations@grupposias.it

tel.: +39 011 4392133

Rapporti con Media

Giovanni Frante

Tel: 0131 879309

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. 02 86451695 / 02 86451419

segreteria@moccagatta.it

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015 che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA), obbligatori per la pubblicazione di informazioni regolamentate o di prospetti successivamente al 3 luglio 2016, sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione dei principali IAP pubblicati dal Gruppo SIAS.

Gli IAP presentati nella "Relazione sulla gestione" sono ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi del Gruppo, dei settori operativi e delle singole società del Gruppo. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS esposti nel "Bilancio consolidato" (dati ufficiali o reported).

Con riferimento agli IAP relativi ai risultati consolidati si evidenzia che il Gruppo SIAS presenta, all'interno del capitolo "Dati economico, patrimoniali e finanziari", prospetti contabili riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS inclusi nel Bilancio consolidato; i prospetti riclassificati del Conto economico consolidato, della Situazione patrimoniale consolidata e dell'Indebitamento finanziario netto presentano pertanto, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione sulla gestione e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché la riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) "Volume d'affari": differisce dal "Totale ricavi" del prospetto di bilancio consolidato in quanto non considera (i) i ricavi per progettazione e costruzione relativi ai beni gratuitamente reversibili, (ii) il canone/sovrapprezzi da devolvere all'ANAS, (iii) i ribaltamenti costi/ricavi società consortili e (iv) le componenti di ricavo "non ricorrenti" in quanto la Società ritiene che siano di carattere non ripetibile.
- b) "Margine operativo lordo": è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo al "Totale ricavi" da bilancio tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. Il "Margine operativo lordo" non include il saldo delle componenti non ricorrenti, il saldo delle partite finanziarie e le imposte.
- c) "Margine operativo lordo reported": è calcolato sommando/sottraendo al "Margine operativo lordo" le voci di costo e ricavo operativo "non ricorrenti".
- d) "Risultato operativo": è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo al "Margine Operativo Lordo" gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.
- e) "Capitale investito netto": espone l'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria.
- f) "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", "Fondi di investimento" Crediti per il c.d. "Valore di subentro" 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.
- g) "Cash Flow Operativo": è l'indicatore della liquidità generata o assorbita dalla gestione operativa ed è stato determinato sommando all'utile dell'esercizio gli ammortamenti, l'adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione dei beni gratuitamente reversibili, l'adeguamento del fondo TFR, gli accantonamenti per rischi, le perdite (utile) da società valutate con il metodo del patrimonio netto, le svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie e sottraendo la capitalizzazione di oneri finanziari.



Gruppo SIAS
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2018

Stato patrimoniale consolidato

(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	36.414	36.414
altre attività immateriali	13.588	12.562
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.113.419	2.875.433
Totale attività immateriali	3.163.421	2.924.409
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	55.952	57.693
beni in locazione finanziaria	2.575	2.567
Totale immobilizzazioni materiali	58.527	60.260
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	649.186	680.251
altre partecipazioni	96.483	93.849
altre attività finanziarie non correnti	466.284	480.983
Totale attività finanziarie non correnti	1.211.953	1.255.083
Attività fiscali differite	133.086	136.521
Totale attività non correnti	4.566.987	4.376.273
Attività correnti		
Rimanenze	22.950	23.847
Crediti commerciali	66.021	60.735
Attività fiscali correnti	32.937	18.202
Altri crediti	57.350	37.832
Attività finanziarie correnti	283.624	242.841
Totale	462.882	383.457
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	935.514	441.275
Sub- totale Attività correnti	1.398.396	824.732
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	45.988	45.012
Totale Attività correnti	1.444.384	869.744
Totale attività	6.011.371	5.246.017
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	113.771	113.771
riserve ed utili a nuovo	2.022.787	1.958.741
Totale	2.136.558	2.072.512
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	314.199	260.512
Totale patrimonio netto	2.450.757	2.333.024
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	197.368	196.726
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	192.804	192.804
Debiti verso banche	850.020	860.590
Strumenti derivati di copertura	45.062	55.092
Altri debiti finanziari	1.537.389	995.405
Passività fiscali differite	56.636	55.691
Totale passività non correnti	2.879.279	2.356.308
Passività correnti		
Debiti commerciali	134.619	140.613
Altri debiti	94.885	96.745
Debiti verso banche	318.382	257.932
Altri debiti finanziari	60.856	41.683
Passività fiscali correnti	72.593	19.712
Sub - totale passività correnti	681.335	556.685
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cessate	-	-
Totale passività correnti	681.335	556.685
Totale passività	3.560.614	2.912.993
Totale patrimonio netto e passività	6.011.371	5.246.017

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	578.925	536.749
settore autostradale – progettazione e costruzione	67.988	89.501
settore tecnologico	21.791	20.669
altri	19.937	22.289
Totale Ricavi	688.641	669.208
Costi per il personale	(89.646)	(83.038)
Costi per servizi	(173.343)	(191.487)
Costi per materie prime	(11.406)	(13.215)
Altri Costi	(64.487)	(58.976)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	127	151
Ammortamenti e svalutazioni	(140.011)	(140.844)
Adegumento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(1.609)	5.717
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(62)	(39.116)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	3.178	6.646
altri	6.699	6.932
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(40.147)	(42.779)
altri	(1.410)	(1.575)
svalutazione di partecipazioni	-	(771)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	16.599	5.359
Utile (perdita) al lordo delle imposte	193.123	122.212
Imposte		
Imposte correnti	(50.824)	(40.803)
Imposte differite	(2.659)	7.701
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued Operation)	139.640	89.110
Utile (perdita) delle "attività destinate alla vendita" al netto delle imposte (Discontinued Operation)	-	348
Utile (perdita) del periodo	139.640	89.458
• quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	11.792	10.276
• quota attribuibile ai soci della controllante (Continued Operation)	127.848	78.834
• quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	-	3
• quota attribuibile ai soci della controllante (Discontinued Operation)	-	345
Utile per azione		
Utile (euro per azione) (Continued Operation)	0,562	0,346
Utile (euro per azione) (Discontinued Operation)	-	0,002
Utile per azione diluito (euro per azione) (Continued Operation)	-	0,325

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017
Utile del periodo (a)	139.640	89.458
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	-	-
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il “metodo del patrimonio netto”	-	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	-	-
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico (b)	-	-
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”	2.803	(4.575)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	10.931	23.743
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (copertura cambi)	-	(683)
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	(27.820)	(24.771)
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(1.939)	(3.935)
Utili (perdite) delle attività continuative (<i>Continued Operation</i>) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	(16.025)	(10.221)
Utili (perdite) delle “attività destinate alla vendita” (Discontinued Operation) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	-	440
Utili (perdite) “attività destinate alla vendita” (Discontinued Operation) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (d)	-	440
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c) + (d)	123.615	79.677
• quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	12.021	10.440
• quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation)	111.594	68.449
• quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	-	7
• quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation)	-	781

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	441.275	757.514
Variazione area di consolidamento	-	(5.864)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	441.275	751.650
Utile del periodo	139.640	89.110
Rettifiche		
Ammortamenti	140.011	140.844
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	1.609	(5.717)
Adeguamento fondo TFR	462	511
Accantonamenti per rischi	62	39.116
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	(406)	2.078
Altri oneri/(proventi) finanziari	(19)	(6.181)
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	-	771
Altri oneri finanziari capitalizzati	(6.274)	(5.342)
Capitalizzazione di oneri finanziari	(6.385)	(10.483)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>268.700</u>	<u>244.707</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	2.409	(7.856)
Variazione capitale circolante netto	6.385	(6.738)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(1.491)	(732)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>7.303</u>	<u>(15.326)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	276.003	229.381
Investimenti beni reversibili	(367.750)	(89.501)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
Contributi relativi a beni reversibili	-	3.595
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<u>(367.750)</u>	<u>(85.906)</u>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(787)	(1.380)
Investimenti in attività immateriali	(2.368)	(520)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	38
Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	2
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<u>(3.155)</u>	<u>(1.860)</u>
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(17.328)	(18.223)
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti - partecipazioni	1.629	8.881
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<u>(15.699)</u>	<u>(9.342)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V) (c)	(386.604)	(97.108)
Variazione netta dei debiti verso banche	49.806	(26.768)
Emissione/(Rimborso) Prestiti Obbligazionari	541.023	(334.287)
Variazione delle attività finanziarie	(40.783)	(48.830)
(Investimenti)/disinvestimenti in Polizze di capitalizzazione	38.454	29.328
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	20.134	5.065
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	61.581	12.369
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	-	(142)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(45.508)	(40.957)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(19.867)	(6.783)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	604.840	(411.005)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	935.514	472.918
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	4.951	42.207
Oneri finanziari pagati nel periodo	39.564	53.093
Cash Flow Operativo	268.700	244.707
Variazione CCN ed altre variazioni	7.303	(15.326)
Investimenti netti in beni reversibili	(66.750)	(85.906)
Concessione-subentro A21 Piacenza-Cremona-Brescia	(301.000)	-
<i>Free Cash Flow Operativo</i>	<u>(91.747)</u>	<u>143.475</u>