

Genova, 30 ottobre 2014

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

- **Ordini acquisiti nel periodo per 1.239,2 milioni di euro (+22,2%);**
- **Portafoglio ordini pari a 5.964,8 milioni di euro (+4,7%);**
- **Ricavi pari a 870,5 milioni di euro (+2,6%);**
- **Risultato Operativo EBIT *adjusted* di 85,3 milioni di euro (+9,2%);**
- **Risultato Operativo EBIT di 80,7 milioni di euro (+3,9%);**
- **Risultato netto di 51,1 milioni di euro (+0,4%);**
- **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva, per (210,6) milioni di euro (+25,3%);**
- **Confermate le previsioni di chiusura per il 2014.**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), una società Finmeccanica, ha preso in esame ed approvato il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo, al 30 settembre 2014.

Gli **Ordini acquisiti** al 30 settembre 2014 ammontano a **1.239,2** milioni di euro rispetto ai 1.013,8 milioni di euro *restated* al 30 settembre 2013; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **5.964,8** milioni di euro (5.567,3 milioni di euro al 31 dicembre 2013 *restated*, 5.699,4 milioni di euro al 30 settembre 2013 *restated*).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **870,5** milioni di euro, in crescita di 21,9 milioni di euro rispetto al dato *restated* di 848,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013. L'aumento è dovuto sostanzialmente ad un diverso mix per l'avvio delle nuove commesse acquisite negli ultimi esercizi.

Il **Risultato Operativo**, al netto dei costi di ristrutturazione relativi all'accordo di mobilità per 4,6 milioni di euro, (**EBIT *adjusted***) è pari a **85,3** milioni di euro, in aumento di 7,2 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2013 *restated*; in termini percentuali è pari al **9,8%**, rispetto al 9,2% dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **80,7** milioni di euro contro 77,6 milioni di euro del 30 settembre 2013 (*restated*) in incremento di 3,1 milioni di euro per effetto dei maggiori volumi; la redditività percentuale si attesta al **9,3%** rispetto al 9,1% consuntivato nello stesso periodo dell'anno precedente (*restated*).

Il **Risultato Netto** ammonta a **51,1** milioni di euro (50,8 milioni di euro al 30 settembre 2013 *restated*).

COMUNICATO STAMPA

Risultati consolidati a settembre 2014

Ansaldo STS

Principali dati Consolidati (M€)	30.09.2014	30.09.2013 <i>*restated</i>	Variazione in %	31.12.2013 <i>*restated</i>
Ordini acquisiti	1.239,2	1.013,8	22,2%	1.483,6
Portafoglio Ordini	5.964,8	5.699,4	4,7%	5.567,3
Ricavi	870,5	848,6	2,6%	1.229,8
EBIT <i>adjusted</i>	85,3	78,1	9,2%	117,5
EBIT <i>adjusted</i> %	9,8%	9,2%	+0,6 p.p.	9,6%
Risultato Operativo (EBIT)	80,7	77,6	3,9%	117,0
ROS	9,3%	9,1%	+0,2 p.p.	9,5%
Tax Rate	36,0%	32,7%	+3,3 p.p.	34,3%
Risultato Netto	51,1	50,8	0,4%	74,8
Capitale Circolante Netto	94,0	96,3	-2,4%	30,7
Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva)	(210,6)	(168,0)	25,3%	(245,5)
R&D	21,4	21,9	-2,2%	32,0
Organico (n.)	3.860	3.935	-1,9%	3.929
EPS	0,27	0,27	-	0,39**

**Dati restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangement qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidate utilizzando la valutazione con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*

***Rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014*

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 30,7 milioni di euro del 31 dicembre 2013 (dato *restated*) a **94,0** milioni di euro al 30 settembre 2014 (96,3 milioni di euro al 30 settembre 2013 *restated*).

Il suddetto incremento è dovuto all'aumento dei lavori in corso ed alla riduzione dei debiti commerciali, parzialmente compensati dalla riduzione dei crediti commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, è pari a (210,6) milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore, sempre creditorio, di (245,5) milioni di euro al 31 dicembre 2013 *restated* ed in aumento rispetto al consuntivo al 30 settembre 2013 *restated* (168,0 milioni di euro).

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa assorbito di **8,8** milioni di euro rispetto ad un utilizzo di 75,2 milioni di euro risultante al 30 settembre 2013 *restated*.

Di seguito i principali ordini sono:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Perù	Metro Lima linee 2&4	Municipalità di Lima	512,3
Danimarca	Aarhus LRT	Aarhus Letbane	123,4
India	Navi – Mumbai Metro	CIDCO	78,4
Danimarca	Copenhagen City Ring - Estensione e variazione	Metroselskabet	68,8
Australia	Rio Tinto (vari contratti)	Rio Tinto	49,4
Spagna	A.V. La Robla-Pola de Lena	ADIF	28,0
Cina	4 Metro: HZL4 - SY10 Trains - Xi'an 25 trains - DL Ph 2	Insigma	20,7
U.S.A.	WMATA Red line ATP sostituzione Track Module	WMATA	18,9
Corea del Sud	Equipaggiamento di bordo per A.V.	Rotem	15,6
Italia	ACC Villa Literno	RFI	15,2
U.S.A.	LIRR ESA GCT Harold Tunnel	LIRR	14,6
Italia	Aggiornamento ACC Cannello-Aversa-Gricignano	RFI	10,0
Australia	Moreton Bay linea suburbana	DOT	9,2
U.S.A., Europa	Componenti, Servizi & Manutenzione	vari	130,9

ALLEGATI:
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Conto Economico Consolidato (M€)	30.09.2014	30.09.2013 *restated	31.12.2013 *restated
Ricavi	870,5	848,6	1.229,8
Costi per acquisti e per il personale	(779,3)	(763,3)	(1.098,1)
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1,7	2,1	(2,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,9)	(12,8)	(16,9)
Costi di ristrutturazione	(4,6)	(0,5)	(0,5)
Altri ricavi (costi) operativi netti	4,3	3,5	5,0
Risultato Operativo (EBIT)	80,7	77,6	117,0
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,9)	(2,2)	(3,2)
Imposte sul reddito	(28,7)	(24,7)	(39,1)
Attività non correnti disponibili per la vendita	-	0,1	0,1
Utile Netto	51,1	50,8	74,8
Utile per azione	0,27	0,27	0,39**

**Dati restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangement qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidate con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*

***Rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014.*

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
ANSALDO STS**

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€)	30.09.2014	30.09.2013 *restated	31.12.2013 *restated
Attività non correnti	284,2	273,3	273,2
Passività non correnti	(52,6)	(49,4)	(50,4)
	231,6	223,9	222,8
Rimanenze	126,1	127,0	111,3
Lavori in corso su ordinazione	343,2	404,2	288,6
Crediti commerciali	602,0	620,1	625,5
Debiti commerciali	(337,4)	(388,5)	(355,2)
Acconti da committenti	(631,0)	(657,7)	(635,2)
Fondi per rischi ed oneri	(14,3)	(14,3)	(14,8)
Altre attività (passività) nette correnti	5,4	5,5	10,5
Capitale circolante netto	94,0	96,3	30,7
Capitale investito netto	325,6	320,2	253,5
Patrimonio netto di Gruppo	535,1	487,9	498,8
Patrimonio netto di Terzi	1,2	0,4	0,3
Patrimonio netto	536,3	488,3	499,1
Attività disponibili per la vendita	0,1	0,1	0,1
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(210,6)	(168,0)	(245,5)

**Dati restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangement qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidate con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Rendiconto Finanziario Consolidato (M€)	30.09.2014		30.09.2013 *restated	
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	191,5		141,9	
Flusso di cassa lordo da attività operative	107,1		96,6	
Variazione del capitale circolante	(80,3)		(122,9)	
Variazioni delle altre attività e passività operative	(32,0)		(42,5)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative		(5,2)		(68,8)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(3,6)		(6,4)	
Free operating cash-flow		(8,8)		(75,2)
Investimenti strategici	(1,9)		(3,4)	
Altre variazioni attività di investimento	-		(0,1)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(5,5)		(9,9)	
Dividendi pagati	(28,8)		(28,8)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(8,5)		70,5	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(37,3)		41,7	
Differenza di traduzione	2,9		(2,7)	
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	146,4		102,2	

(*) Dati Restated per effetto applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangement qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidate utilizzando la valutazione con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.

PREVISIONI CHIUSURA 2014

Sono confermate le *guidance* per l'anno in corso:

Ordini acquisti: 1.400 – 1.700 milioni di euro

Portafoglio ordini: 5.600 – 6.000 milioni di euro

Ricavi: 1.250 – 1.350 milioni di euro

ROS: circa 9,5%

Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva): (270) – (300) milioni di euro

Nota:

Il *management* di Ansaldo STS valuta le performance economico-finanziarie del Gruppo anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS-EU.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178 b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

EBIT: è pari al risultato ante imposte ed ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica. Dall'EBIT sono esclusi anche proventi ed oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni non consolidate e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni consolidate, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi ed oneri finanziari" o, per i risultati delle sole partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto, all'interno della voce "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".

EBIT Adjusted: è ottenuto depurando l'EBIT, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi, se applicabili:

- eventuali *impairment* dell'avviamento;
- ammortamenti della porzione di prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
- oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
- altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei *business* di riferimento.

Free Operating Cash Flow (FOCF): è ottenuto come somma del flusso di cassa generato (utilizzato) dalla gestione operativa e del flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività di investimento e disinvestimento in attività materiali ed immateriali ed in partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili ad operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici". La modalità di costruzione del FOCF per gli esercizi presentati a confronto è presentata all'interno del rendiconto finanziario riclassificato.

Valore Aggiunto Economico (VAE): è calcolato come differenza tra l'EBIT al netto delle imposte ed il costo del valore medio del capitale investito nei due esercizi presentati a confronto, misurato sulla base del costo ponderato del capitale (WACC).

Capitale Circolante Netto: è dato dal Capitale Circolante al netto dei fondi rischi ed oneri correnti e delle altre attività e passività correnti.

Capitale Investito Netto: è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.

Indebitamento (disponibilità) netto o posizione finanziaria netta: lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.

Ordini acquisiti: è dato dalla somma dei contratti sottoscritti con la committenza nel periodo considerato che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere iscritti nel libro degli ordini.

Portafoglio ordini: è dato dalla differenza tra gli ordini acquisiti ed i ricavi del periodo di riferimento comprensivi della variazione dei lavori in corso su ordinazione. Tale differenza andrà aggiunta al portafoglio del periodo precedente.

Organico: è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo considerato.

Return on Sales (R.O.S.): è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.

Return on Equity (R.O.E.): è calcolato come rapporto tra il risultato netto ed il valore medio del patrimonio netto nei due esercizi presentati a confronto.

Costi di Ricerca e Sviluppo: sono la somma dei costi sostenuti per la ricerca e lo sviluppo, spesa e vendita. I costi per la ricerca spesa normalmente sono quelli riferiti alla cosiddetta “tecnologia di base”, ossia diretti al conseguimento di nuove conoscenze scientifiche e/o tecniche applicabili a differenti nuovi prodotti e/o servizi. I costi di ricerca vendita sono quelli commissionati dal cliente a fronte dei quali esiste uno specifico ordine di vendita e che hanno un trattamento contabile e gestionale identico ad una fornitura ordinaria (commessa di vendita, redditività, fatturazione, anticipi, ecc).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Roberto Carassai 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.

Ansaldo STS conferma che il giorno giovedì 30 ottobre alle ore 16.30 CET il management sarà disponibile per commentare quanto sopra via conference call.

La presentazione a supporto della conference call sarà messa a disposizione sul sito della Società www.ansaldo-sts.com al seguente indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/investor-relations/presentazioni>

Per partecipare via conference call:

Italia: +39 02 805 88 11;

UK: +44 121 281 8003;

USA: +1 718 705 8794

Il replay della conference call sarà disponibile da 31 ottobre 2014 a partire dalle 8.00 CET per le 72 ore successive, con il codice di accesso **863#** e utilizzando i seguenti numeri:

Italia: +39 02 72495;

UK: +44 1 212 818 005;

USA: +1 718 705 8797

External Communications:

Ansaldo STS

Andrea Razeto, tel. +39 010 6552068

andrea.razeto@ansaldo-sts.com

SECRP

Giancarlo Fré, tel. +39 06 3222712

fre@segrp.it

Investor Relations:

Ansaldo STS

Roberto Corsanego, tel. +39 010 6552076

roberto.corsanego@ansaldo-sts.com