

Genova, 26 luglio 2013

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2013

- **Ricavi pari a 583,4 milioni di euro (+2,6%);**
- **EBIT di 52,6 milioni di euro (+4,0%);**
- **Utile netto di 32,4 milioni di euro (+9,1%);**
- **Nuovi ordini acquisiti per 389,9 milioni di euro (-51,0%);**
- **Portafoglio ordini pari a 5.431,3 milioni di euro (-4,5%);**
- **Cassa Netta attiva per 241,7 milioni di euro (+13,3%);**
- **Confermate le previsioni di chiusura per il 2013.**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Calabria, ha preso in esame ed approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2013.

Il volume dei **ricavi** è stato pari a **583,4** milioni di euro, rispetto a 568,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2012 (+2,6%).

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato di **52,6** milioni di euro rispetto ai 50,6 milioni di euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente (+4,0%) e la redditività percentuale del Gruppo (**ROS**) si attesta al **9,0%** contro l'8,9% del primo semestre 2012.

L'**utile netto** è stato di **32,4** milioni di euro contro 29,7 milioni di euro del primo semestre 2012 (+9,1%).

Gli **ordini acquisiti** al 30 giugno 2013 ammontano a **389,9** milioni di euro rispetto ai 796,1 milioni di euro al 30 giugno 2012; il **portafoglio ordini** è stato pari a **5.431,3** milioni di euro rispetto 5.689,0 milioni di euro del periodo precedente (5.683,3 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

Ansaldo STS, quotata alla Borsa Italiana, è un Gruppo tecnologico internazionale che opera con due unità di business, "Transportation Solutions" e "Signalling", nella progettazione, realizzazione e gestione di sistemi di trasporto e segnalamento per linee ferroviarie e metropolitane. Il Gruppo opera come Main Contractor e fornitore di sistemi "chiavi in mano" a livello mondiale. Ansaldo STS ha sede a Genova ed impiega circa 4.000 addetti in 28 paesi. Nel 2012, ha realizzato ricavi per 1.248 milioni di Euro con un risultato operativo (EBIT) di 117 milioni ed un utile netto consolidato di 76 milioni.

Risultati consolidati del primo semestre 2013

Ansaldo STS

Principali dati Consolidati (M€)	30.06.2013	30.06.2012	% chg	31.12.2012
Ordini acquisiti	389,9	796,1	-51,0%	1.492,3
Portafoglio Ordini	5.431,3	5.689,0	-4,5%	5.683,3
Ricavi	583,4	568,5	2,6%	1.247,8
Risultato Operativo (EBIT)	52,6	50,6	4,0%	117,1
ROS	9,0%	8,9%	+0,1 p.p.	9,4%
Risultato Netto	32,4	29,7	9,1%	75,7
Capitale Circolante Netto	18,2	(1,3)	n.s.	(48,1)
Posizione Fin. Netta (creditoria)	(241,7)	(213,3)	13,3%	(302,0)
R&D	14,4	16,2	-11,2%	32,3
Organico (n.)	4.109	4.028	2,0%	3.991
EPS	0,20	0,19*	5,3%	0,51

* rideterminato in seguito all'aumento di capitale sociale del 9 luglio 2012.

Gli **ordini acquisiti** nel corso del primo semestre del 2013 sono stati pari a **389,9** milioni di euro, di cui **281,8** milioni di euro relativi all'**Unità Signalling** e **116,2** milioni di euro relativi all'**Unità Transportation Solutions**.

Lo scostamento della raccolta ordini, rispetto al valore di riferimento dello stesso periodo dell'anno precedente, riflette la tempistica di chiusura di alcune offerte tuttora in corso di definizione. Si prevede un secondo semestre più favorevole, per cui si confermano le attese, per la raccolta ordini a fine 2013, per un valore compreso tra 1.500 e 1.700 milioni di euro.

Di seguito i principali ordini sono:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (€mil)
Italia, Francia, USA	Componenti, Servizi e Manutenzione	Vari	57,3
Italia*	Milano Metro Linea 4 (contratto integrativo)	Comune di Milano	47,4
Italia*	Roma Metro Linea C – Tratta T3	Roma Metropolitane	41,1
Algeria	ERTMS Oued Tlalat - Tlemcem	Condotte	40,0
Spagna	Madrid - Llerida HSL Maintenance 2013-2015	ADIF	26,9
Australia*	Rio Tinto – ordini RAFA da accordo quadro	Rio Tinto	26,3
Turchia	Metro Ankara – variazione ordine	DLH	17,4
Francia	LGV SEA	Ineo	13,1
Italia	Rinnovo accordo quadro S&M per SCMT	Trenitalia	9,1
Svezia	ESTER - variazione ordine	Trafikverket	8,2
Svezia	Metro Stockholm – variazione ordine Red Line	S L	7,2
Italia	CTC Campo di Marte	RFI	7,2
Germania	Velaro	Siemens	6,2
Francia	Thalys V8.1 Equipaggiamento On Board	SNCF	6,2
USA	Los Angeles CTMA Sostituzione Microlok	LACTMA	5,3
Italia	Italia Alta velocità - variazione ordini	VARI	5,0
Francia	LGVEE Fase 2	RFF	4,7
USA	New Jersey PATH WTC Signal Recovery Work	New Jersey PATH	4,1
Australia	BMA Coal Loop and Spur Line - Caval Ridge	Thiess Pty Ltd	4,0
Cina	Chengdu L1 South Extension	Insigma	3,9
Italia	SCMT / CTC – variazioni ordini	RFI	3,5

* Principali ordini acquisiti nel periodo in esame dall'Unità *Transportation Solutions*

Il **portafoglio ordini** al 30 giugno 2013 è pari a **5.431,3** milioni di euro di cui **2.519,4** milioni di euro di pertinenza dell'Unità **Signalling**, rispetto a 2.581,8 milioni di euro nel primo semestre 2012 (al lordo dei rapporti con l'Unità *Transportation Solutions*) e **3.216,9** milioni di euro rispetto a 3.441,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2012 relativi al portafoglio dell'Unità **Transportation Solutions**.

Il **Capitale Circolante Netto** passa da un valore negativo di 48,1 milioni di euro al 31 dicembre 2012 ad un valore positivo pari a **18,2** milioni di euro al 30 giugno 2013. Rispetto al dato del 30 giugno 2012 si registra una variazione negativa di 19,5 milioni di euro essenzialmente dovuta ai minori acconti da committenti.

La **Posizione Finanziaria Netta (creditoria)** del Gruppo al 30 giugno 2013, in linea con le attese, è pari a **(241,7)** milioni di euro dopo il pagamento del dividendo per 28,8 milioni di euro, rispetto a una posizione sempre creditoria al 31 dicembre 2012 di (302,0) milioni di euro. Il valore di riferimento al 30 giugno 2012 è pari a (213,3) milioni di euro.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un assorbimento di **24,8** milioni di euro rispetto a 54,7 milioni di euro al 30 giugno 2012; tale fenomeno è da attribuirsi principalmente alla variazione del capitale circolante.

ALLEGATI:

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Conto Economico Consolidato (M€)	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Ricavi	583,4	568,5	1.247,8
Costi per acquisti e per il personale	(527,8)	(519,2)	(1.122,3)
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1,9	4,4	0,9
Ammortamenti e svalutazioni	(7,9)	(11,2)	(20,7)
Costi di ristrutturazione	(0,4)	(2,9)	(6,5)
Altri ricavi (costi) operativi netti	3,4	11,0	17,9
Risultato Operativo (EBIT)	52,6	50,6	117,1
Proventi (oneri) finanziari netti	(3,1)	(2,5)	(3,0)
Imposte sul reddito	(17,2)	(18,4)	(38,4)
Attività non correnti possedute per la vendita	0,1	-	-
Utile Netto	32,4	29,7	75,7
Utile per azione	0,20	0,19*	0,51

* rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 9 luglio 2012.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
ANSALDO STS**

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€)	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Attività non correnti	263,2	267,3	265,0
Passività non correnti	(49,2)	(48,2)	(49,7)
	214,0	219,1	215,3
Rimanenze	136,4	146,2	131,6
Lavori in corso su ordinazione	413,6	391,1	313,1
Crediti commerciali	586,4	609,4	748,7
Debiti commerciali	(427,9)	(413,4)	(500,6)
Acconti da committenti	(663,0)	(699,2)	(710,7)
Fondi per rischi ed oneri	(14,7)	(20,7)	(15,8)
Altre attività (passività) nette correnti	(12,6)	(14,7)	(14,4)
Capitale circolante netto	18,2	(1,3)	(48,1)
Capitale investito netto	232,2	217,8	167,2
Patrimonio netto di Gruppo	473,4	430,9	468,8
Patrimonio netto di Terzi	0,6	0,2	0,4
Patrimonio netto	474,0	431,1	469,2
Attività disponibili per la vendita	0,1	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(241,7)	(213,3)	(302,0)

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Rendiconto Finanziario Consolidato (M€)	30.06.2013		30.06.2012	
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	146,8		160,9	
Flusso di cassa lordo da attività operative	62,6		57,6	
Variazione del capitale circolante	(66,5)		(83,1)	
Variazioni delle altre attività e passività operative	(15,8)		(25,7)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	(19,7)		(51,2)	
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(5,1)		(3,5)	
Free operating cash-flow		(24,8)		(54,7)
Investimenti strategici	(0,6)		(0,2)	
Altre variazioni attività di investimento	(0,1)			
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(5,8)		(3,7)	
Vendita azioni proprie	-		-	
Dividendi pagati	(28,8)		(28,0)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento	28,8		39,5	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	0,0		11,5	
Differenza di traduzione	(2,7)		1,2	
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	118,6		118,7	

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA'
ANSALDO STS**

Principali Dati Consolidati per Settore di Attività (M€)	UNITA' SIGNALLING		UNITA' TRANSPORTATION SOLUTIONS	
	30.06.13	30.06.12	30.06.13	30.06.12
Ordini Acquisiti	281,8	453,9	116,2	349,9
Portafoglio ordini	2.519,4	2.581,8	3.216,9	3.441,6
Ricavi	343,1	334,2	255,8	242,4
Risultato operativo (EBIT)	29,9	34,8	26,2	25,1
ROS	8,7%	10,4%	10,3%	10,3%
Capitale Circolante Operativo	119,2	139,8	(83,6)	(114,0)
R&D	13,9	15,3	0,5	0,9
Organico (n.)	3.045	3.033	671	592

Note alla Tabella

I valori riportati nella tabella non tengono conto delle elisioni tra i settori.

PREVISIONI CHIUSURA 2013

In coerenza con l'andamento gestionale e con le prospettive di mercato, vengono confermate le previsioni relative alla chiusura del 2013:

Ordini acquisiti: 1.500 – 1.700 milioni

Portafoglio ordini: 5.800 – 6.100 milioni

Ricavi: 1.250 – 1.350 milioni

ROS: circa 9,5%

Posizione Fin. Netta (creditoria): (300) – (320)

Nota:

Il management di Ansaldo STS valuta le performance economico-finanziarie del Gruppo e dei segmenti di business 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 (Adj):** è ottenuto depurando l'EBIT, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi:
 - 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 Cash-Flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa e del Cash-Flow 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 Cash-Flow 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 periodi presentati a confronto, misurato sulla base del costo ponderato del capitale (WACC).
- **Capitale Circolante:** include crediti e debiti commerciali, lavori in corso e acconti da committenti.
- **Capitale Circolante Operativo:** include crediti e debiti commerciali, rimanenze, lavori in corso, acconti da committenti e fondi rischi ed oneri.
- **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) Finanziario Netto o Posizione Finanziaria Netta (creditoria):** 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 (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.
- **Return on Equity (ROE):** è calcolato come rapporto tra il risultato netto di dodici mesi ed il valore medio del patrimonio netto nei due periodi 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 Christian Andi 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 venerdì 26 luglio 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 02 802 09 11;

UK: +44 1 212 818 004;

USA: +1 718 705 8796.

Il replay della conference call sarà disponibile da 27 luglio 2013 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

Relazioni Esterne:

Ansaldo STS

Andrea Razeto, tel. +39 010 6552068

andrea.razeto@ansaldo-sts.com

Investor Relations:

Ansaldo STS

Roberto Corsanego, tel. +39 010 6552076

roberto.corsanego@ansaldo-sts.com

PMS

Giancarlo Fre, tel. +39 06 48905000

g.fre@pmsgroup.it

Andrea Faravelli, tel. +39 02 48000250

a.faravelli@pmsgroup.it