

Genova, 28 luglio 2014

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014

- **Ordini acquisiti nel periodo per 889,6 milioni di euro (+128,2%);**
- **Portafoglio ordini pari a 5.870,8 milioni di euro (+8,9%);**
- **Ricavi pari a 581,1 milioni di euro (+1,6%);**
- **Risultato Operativo EBIT *adjusted* di 54,9 milioni di euro (+4,7%);**
- **Risultato Operativo EBIT di 52,0 milioni di euro (nessuna variazione);**
- **Risultato netto di 36,3 milioni di euro (+12,1%);**
- **Posizione Finanziaria netta, cassa netta positiva, per (201,2) milioni di euro (-9,4%);**
- **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 la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2014.

Gli **Ordini** del primo semestre 2014 sono pari a **889,6** M€ rispetto a 389,9 M€ *restated* al 30 giugno 2013; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **5.870,8** M€ (5.567,3 M€ al 31 dicembre 2013 *restated*, 5.388,6 M€ al 30 giugno 2013 *restated*).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **581,1** M€ in crescita di 9,3 M€ rispetto al dato *restated* di 571,8 M€ del primo semestre del 2013. L'aumento è dovuto sostanzialmente ad un diverso mix in seguito all'avvio delle nuove commesse acquisite negli ultimi esercizi.

Il **Risultato Operativo**, al netto dei costi di ristrutturazione relativi all'accordo di mobilità per 2,9 M€ (**EBIT *adjusted***) è pari a **54,9** M€, in aumento di 2,5 M€ rispetto al 30 giugno 2013 *restated*; in termini percentuali è pari al **9,4%**, rispetto al 9,2% dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **52,0** M€, in linea con il dato *restated* dell'esercizio precedente; la redditività percentuale si attesta all'**8,9%** rispetto al 9,1% del 30 giugno 2013 *restated*. In particolare l'effetto positivo del maggior volume di ricavi e dei piani di efficienza in corso ha compensato l'aumento dei costi di ristrutturazione dovuto al progredire del relativo piano di mobilità in corso d'opera.

Il **Risultato Netto** ammonta a **36,3** M€ (6,2% dei ricavi) in crescita del 12,1% rispetto ai 32,4 M€ al 30 giugno 2013.

COMUNICATO STAMPA

Risultati consolidati del primo semestre 2014

Ansaldo STS

Principali dati Consolidati (M€)	30.06.2014	30.06.2013 *restated	Variazione in %	31.12.2013 *restated
Ordini acquisiti	889,6	389,9	128,2%	1.483,6
Portafoglio Ordini	5.870,8	5.388,6	8,9%	5.567,3
Ricavi	581,1	571,8	1,6%	1.229,8
EBIT <i>adjusted</i>	54,9	52,4	4,7%	117,5
EBIT <i>adjusted</i> %	9,4%	9,2%	0,2 p.p.	9,6%
Risultato Operativo (EBIT)	52,0	52,0	0,0%	117,0
ROS	8,9%	9,1%	-0,2 p.p.	9,5%
Risultato Netto	36,3	32,4	12,1%	74,8
Capitale Circolante Netto	82,1	32,0	156,4%	30,7
Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva)	(201,2)	(222,1)	-9,4%	(245,5)
R&D	13,7	14,4	-4,4%	32,0
Organico (n.)	3.884	3.939	-1,4%	3.929
EPS	0,20	0,18**	11,1%	0,44

*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 15 luglio 2013

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 30,7 M€ del 31 dicembre 2013 (dato *restated*) a **82,1 M€** al 30 giugno 2014 (32,0 M€ al 30 giugno 2013 *restated*). L'incremento di 51,4 M€ è dovuto all'aumento dei lavori in corso netti compensati parzialmente dalla diminuzione dei crediti commerciali e dall'incremento dei debiti commerciali e che riflette la stagionalità dei programmi a portafoglio.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, del Gruppo è pari a **(201,2)** M€ contro i dati *restated* di (245,5) M€ registrati al 31 dicembre 2013 e (222,1) M€ al 30 giugno 2013. Si segnala che il valore al 30 giugno 2013 non era ancora impattato dalla restituzione parziale alle ferrovie russe dell'anticipo pari a circa 41 M€, a seguito dell'escussione del *bond* relativo al contratto libico.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa assorbito di **16,3 M€** in miglioramento rispetto ad un utilizzo (*restated*) di 26,0 M€ risultante al 30 giugno 2013.

Di seguito i principali ordini sono:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Perù	Metro Lima linee 2&4	Municipalità di Lima	512,3
Danimarca	Copenhagen City Ring, Estensione + variazione	Metroselskabet	62,0
Australia	Rio Tinto (vari contratti)	Rio Tinto	32,6
Cina	4 Metro: HZL4 – Treni SY10 - Xi'an 25 treni - DL Ph 2	Insigma	20,7
U.S.A.	WMATA Red line ATP sostituzione Track Module	WMATA	18,9
Italia	ACC Villa Literno	RFI	15,2
U.S.A.	LIRR ESA GCT Harold Tunnel	LIRR	14,6
Sud Corea	Equipaggiamento di bordo per A.V.	Rotem	12,6
Cina	Equipaggiamento di bordo n. 184 C3 (componenti)	Hollysys	10,6
Italia	Aggiornamento ACC Cannello-Aversa-Gricignano	RFI	10,0
Italia	Manutenzione SSB ETR500	Trenitalia	9,8
Australia	Moreton Bay linea suburbana	DOT	9,2
U.S.A., Europa	Componenti, Servizi & Manutenzione	vari	51,1

ALLEGATI:
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Conto Economico Consolidato (M€)	30.06.2014	30.06.2013 restated	31.12.2013 restated
Ricavi	581,1	571,8	1.229,8
Costi per acquisti e per il personale	(522,8)	(517,0)	(1.098,1)
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2,2	1,9	(2,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(7,8)	(7,7)	(16,9)
Costi di ristrutturazione	(2,9)	(0,4)	(0,5)
Altri ricavi (costi) operativi netti	2,2	3,4	5,0
Risultato Operativo (EBIT)	52,0	52,0	117,0
Proventi (oneri) finanziari netti	0,5	(2,8)	(3,2)
Imposte sul reddito	(16,2)	(16,9)	(39,1)
Attività non correnti disponibili per la vendita	-	0,1	0,1
Utile Netto	36,3	32,4	74,8
Utile per azione	0,20	0,18**	0,44

**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 15 luglio 2013.*

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
ANSALDO STS**

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€)	30.06.2014	30.06.2013 <i>restated</i>	31.12.2013 <i>restated</i>
Attività non correnti	281,7	269,0	273,2
Passività non correnti	(55,4)	(49,2)	(50,4)
	226,3	219,8	222,8
Rimanenze	112,2	132,2	111,3
Lavori in corso su ordinazione	346,1	413,6	288,6
Crediti commerciali	609,3	579,9	625,5
Debiti commerciali	(380,3)	(419,2)	(355,2)
Acconti da committenti	(604,2)	(648,1)	(635,2)
Fondi per rischi ed oneri	(14,3)	(14,7)	(14,8)
Altre attività (passività) nette correnti	13,3	(11,7)	10,5
Capitale circolante netto	82,1	32,0	30,7
Capitale investito netto	308.429	251,8	253,5
Patrimonio netto di Gruppo	508,7	473,5	498,8
Patrimonio netto di Terzi	1,1	0,5	0,3
Patrimonio netto	509,8	474,0	499,1
Attività disponibili per la vendita	0,2	0,1	0,1
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(201,2)	(222,1)	(245,5)

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Rendiconto Finanziario Consolidato (M€)	30.06.2014		30.06.2013 restated	
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	191,5		141,9	
Flusso di cassa lordo da attività operative	58,7		61,9	
Variazione del capitale circolante	(50,0)		(67,0)	
Variazioni delle altre attività e passività operative	(22,6)		(16,0)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	(13,9)		(21,1)	
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(2,4)		(4,9)	
Free operating cash-flow		(16,3)		(26,0)
Investimenti strategici	(1,9)		(0,6)	
Altre variazioni attività di investimento	-		(0,1)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(4,3)		(5,6)	
Dividendi pagati	(28,8)		(28,8)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(1,1)		34,1	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(29,9)		5,3	
Differenza di traduzione	1,0		(2,8)	
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	144,4		117,7	

PREVISIONI CHIUSURA 2014

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

Ordini acquisiti: 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 martedì 29 luglio alle ore 10.00 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 dal 29 luglio 2014 a partire dalle 12.00 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

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