

Genova, 02 agosto 2006

ANSALDO STS, SECONDO TRIMESTRE 2006:
CONTINUA LA CRESCITA DI ORDINI, REDDITIVITA' E CASH FLOW
Valore della produzione a 236 milioni di Euro (+12% rispetto allo stesso periodo del 2005)

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS, presieduto da Alessandro Pansa, ha approvato la relazione trimestrale al 30 giugno 2006 ed esaminato i risultati preliminari del primo semestre.

▪ **Gli ordini acquisiti** nel secondo trimestre 2006 crescono del **9,4%**, portando a 2,4 miliardi di Euro il portafoglio ordini complessivo. La crescita del primo semestre 2006 è quindi pari al 21,9%.

▪ **Il valore della produzione** passa da 210 €mil. ai 235,7 €mil. del primo trimestre 2006, con una crescita del **12%**. Il primo semestre del 2006 ha quindi una crescita del 19,1 % passando da €mil. 374,6 a €mil. 444,8.

▪ Il conto economico del secondo trimestre 2006, riporta un risultato operativo (EBIT) stabile, che porta il risultato su base semestrale da €mil. 33,5 a €mil. 42,3 con un incremento del **26,3%** (al netto dei costi di quotazione).

▪ Il miglioramento del **Free Operating Cash Flow** si evidenzia con il passaggio da €mil. 77,7 a €mil. 133,8 del secondo trimestre 2006, con una posizione finanziaria netta che passa da €mil. (161,3) a €mil. (181,6), pari ad un incremento del **12,6%**.

Principali dati di periodo (€mil)	Secondo Trim. 2006	Secondo Trim. 2005	% chg.	Primo Sem. 2006	Primo Sem. 2005	% chg.
Ordini acquisiti	428,2	391,5	9,4%	821,9	674,4	21,9%
Portafoglio Ordini	2.446,0	2.210,0	11,0%	2.446,0	2.210,0	11,0%
Valore della Produzione	235,7	210,3	12,0%	444,8	373,6	19,1%
Risultato Operativo (EBIT)*	23,1	23,3	-	42,3	33,5	26,3%
ROS*	9,8%	11,1%	-1,3%	9,5%	8,9%	0,6%
Capitale Circolante	(278,0)	(138,7)	100,4%	(278,0)	(138,7)	100,4%
Posizione Fin. Netta	(181,6)	(161,3)	12,6%	(181,6)	(161,3)	12,6%
R&D	10,9	8,6	26,7%	19,9	15,0	32,7%
Organico	3.808	3.495	9,0%	3.808	3.495	9,0%
EPS	0,11	-		0,16	-	

* Valori al netto dei costi di listing di €mil. 6,8 sul primo semestre 2006 e €mil. 2,1 di competenza del secondo trimestre

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2006

Il Gruppo Ansaldo STS riporta al 30 Giugno 2006, al netto dei costi non ricorrenti imputabili all'operazione di quotazione in Borsa, risultati economico-finanziari in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

L'**utile netto consolidato** del semestre si chiude a €mil. 16 rispetto a €mil. 17 di utile al 30 giugno 2005.

Al netto dei costi di quotazione, pari a €mil. 6,8, il risultato netto del Gruppo Ansaldo STS risulterebbe pari a €mil. 22,8 con un miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di €mil. 5,8.

Tale crescita di €mil. 5,8 è da attribuirsi all'incremento del risultato operativo (EBIT) che, escludendo i costi sopracitati, cresce di €mil. 8,9 ed ai maggiori proventi finanziari per €mil. 0,8; a questi elementi si contrappone un incremento delle imposte di esercizio per €mil. 3,9

Le imposte al 30 giugno 2006 sono pari a €mil. 20,9 (€mil. 17 al 30 giugno 2005) e sono riferibili per €mil. 3,4 all'IRAP, per €mil. 13,6 all' IRES, per €mil. 3,8 ad imposte di società estere ed altre.

RISULTATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2006

Il secondo trimestre 2006 si chiude con un **utile netto consolidato** di €mil. 11,3, rispetto a 11,5 €mil. del corrispondente trimestre 2005.

Al netto dei costi di quotazione, pari a €mil. 2,1, il risultato netto del Gruppo Ansaldo STS risulterebbe pari a €mil. 13,4 con un miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di €mil. 1,9.

Le imposte di competenza del trimestre sono pari a €mil. 10,4 contro €mil. 12,2 dello stesso periodo del 2005 e sono riferibili per €mil. 1,7 all'IRAP, per €mil. 7,3 all' IRES, per €mil. 1,4 ad imposte di società estere.

Il **valore della produzione** cresce del 12%, rispetto lo stesso periodo del 2005, passando da €mil. 210,3 a €mil. 235,7. L'incremento di €mil. 25,4 è da attribuire:

- all'**Unità Segnalamento** (al netto dei ricavi sviluppati per l'Unità Sistemi di Trasporti) per €mil. 21,2, a cui hanno contribuito principalmente l'Area Asia/Pacific per 10,7 €mil., la controllata americana per 7.9 €mil. e quella Francese per 1,7 €mil.
- all'**Unità Sistemi di Trasporto** per 4,2 €mil.

Il **risultato operativo (EBIT)** del secondo trimestre 2006 è pari a €mil. 21 (€mil. 23,1 escludendo i costi di listing) rispetto al risultato di 23,3 €mil. realizzato nel corrispondente trimestre 2005.

Si segnala quindi per il secondo trimestre 2006:

- il **Segnalamento** chiude con un risultato operativo di €mil. 17,3 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, pari a €mil. 16,9.
- i **Sistemi di Trasporto** realizzano un risultato operativo pari a €mil. 7,4, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, pari a €mil. 6,3.

Si evidenzia inoltre che nel secondo trimestre del 2006 si sono sostenuti costi per **R&D** in crescita rispetto all' o stesso periodo dell'anno precedente, per un maggior valore di €mil. 2,3.

Al 30 giugno 2006 il **capitale investito netto consolidato** è negativo per €mil. 85,3 rispetto ad un capitale investito positivo di €mil. 38,6 al 31 dicembre 2005. La differenza di €mil. 123,9 è imputabile essenzialmente al capitale circolante che passa da €mil. (123,6) al 31 Dicembre 2005 a €mil. (278) al 30 giugno 2006.

Tale variazione è in gran parte motivata dalla diminuzione delle rimanenze nette dovuta alla crescita del fatturato di rata, dalla diminuzione dei crediti commerciali (maggiori incassi da clienti) ed dall'aumento delle passività correnti per debiti commerciali.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30 giugno 2006 è di €mil. 181,6 rispetto ad una posizione sempre creditoria, al 31 dicembre 2005, di €mil. 120,8 con un incremento di €mil. 60,8. Il **Free operating cash flow (FOCF)**, del primo semestre del 2006, ha un ammontare positivo di €mil. 133,8 superiore di €mil. 56,1 rispetto a quello dello stesso periodo dell'anno precedente, che è risultato pari a €mil.77,7.

I principali fenomeni che hanno caratterizzato la variazione della disponibilità finanziaria del Gruppo sono i seguenti

- Acquisizione di partecipazioni per €mil. 100,1
- Pagamento dividendi a Finmeccanica SpA per €mil. 32,0
- Incasso aumento di capitale sociale per €mil. 10,0 e versamento in conto capitale di €mil. 50,2
- Recupero credito IVA per €mil.19,2
- Pagamento imposte per €mil. 33,7
- Restante andamento positivo del cash flow operativo

Gli **ordini acquisiti** nel secondo trimestre 2006 ammontano a €mil. 428,2 rispetto a €mil. 391,5 dello stesso periodo dell'esercizio precedente con un incremento di €mil. 36,7, pari al 9,4%.

In particolare, gli ordini acquisiti dall'Unità di Segnalamento ammontano a €mil. 131,6, mentre l'Unità Sistemi di Trasporto ha acquisito ordini per €mil. 296,7

I principali ordini acquisiti dall' **Unità Segnalamento** nel secondo trimestre 2006 riguardano i seguenti progetti:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (€mil.)
Olanda	Eurocab HSA	Ansaldo Breda	11,8
Spagna	Eurocab CAF	CAF	5,9
Spagna	HSL-Perpignan - Figueras	IFP Cobra	7,9
Australia	Line CTC	ARTC	11,1
Australia	ICSS Ioso Futout x 10	Pilbara Iron	3,4
India	Gooty –Pullanpet – Doubling of line	Leighton Emrail	10,7
Diversi	Componenti & Services	Diversi	51,4

I principali ordini acquisiti dall' **Unità Sistemi di Trasporto** nel secondo trimestre 2006 riguardano i seguenti progetti:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (€mil.)
Grecia	Salonicco	Attiko Metro A.E.	166
Italia	Metro Milano	Metro 5	118
Italia	Alifana e Alta velocità	Diversi	12

Il **portafoglio ordini** al 30 giugno 2006 è pari a complessivi €mil. 2.446 con un incremento di €mil. 235,5, pari al 11%, rispetto al 30 giugno 2005 che era di €mil. 2.210.

Il portafoglio ordini dell' **Unità Segnalamento** al 30 giugno 2006 ammonta a €mil. 1.185 (al netto degli ordini relativi all'Unità Sistemi di Trasporto).

Si segnala che per €mil. 645 il portafoglio ordini è di pertinenza della controllata italiana, per €mil. 251 della controllata americana, per €mil. 203 della controllata francese e per €mil. 152 delle società facenti parte dell'area Asia/Pacific.

Il portafoglio ordini dell' *Unità Sistemi di Trasporto* al 30 giugno 2006 ammonta a €mil. 1.257 e riguarda principalmente i seguenti progetti:

- Alta Velocità Italia (€mil. 138)
- Metropolitana di Copenhagen (€mil. 214)
- Concessioni relative alla realizzazione delle Metropolitane di Napoli, Roma e Genova (€mil. 290)
- Metropolitana automatica di Brescia (€mil. 213)
- Metropolitana automatica Milano linea 5 (€mil. 118)
- Metropolitana automatica Salonicco (€mil. 164)
- Metropolitana Alifana (€mil. 63)

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La situazione del mercato di riferimento di Ansaldo STS nei primi sei mesi del 2006 si conferma positiva. Le buone prestazioni commerciali ottenute nel periodo in entrambi i settori del Segnalamento e dei Sistemi di Trasporto hanno rafforzato il portafoglio ordini del Gruppo che cresce con la formalizzazione dei contratti relativi alla Metropolitana automatica di Salonicco (avvenuta nello scorso mese di Aprile) e di Milano Linea 5 (avvenuta nello scorso mese di Giugno) e crescerà ulteriormente con la stipula del contratto relativo a Roma Linea C, previsto nei prossimi mesi. Tenuto poi conto dell'andamento della redditività (al netto dei costi di quotazione) nel periodo, viene confermata la previsione di miglioramento delle prestazioni economiche e finanziarie rispetto ai risultati già positivi consuntivati nell'esercizio 2005.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DI PERIODO

Ansaldo STS

<i>Conto Economico Consolidato (€mil.)</i>	<i>Secondo trimestre chiuso al 30 giugno</i>		<i>Primo Semestre chiuso al 30 giugno</i>	
	2006	2005	2006	2005
Ricavi	235,9	205,8	442,4	369,4
Variazione rimanenze semilavorati, prodotti, finiti e merci	(0,2)	4,5	2,4	4,2
	235,7	210,3	444,8	373,6
Costi per acquisti e per il personale	(211)	(185,4)	(402,6)	(336,3)
Ammortamenti	(2,3)	(2,4)	(4,8)	(4,5)
Svalutazioni	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,1)
Costi di ristrutturazione	0	0	0	0
Altri ricavi (costi) operativi netti	(1,2)	0,9	(1,6)	0,9
Risultato Operativo (EBIT)	21,0	23,3	35,6	33,5
Proventi e oneri finanziari netti	0,7	0,4	1,3	0,5
Imposte sul reddito	(10,4)	(12,2)	(20,9)	(17,0)
RISULTATO NETTO	11,3	11,50	15,9	17
Utile per azione	0.11		0.16	

I consuntivi 2005 (Giugno e Dicembre) sono tratti dal bilancio aggregato redatto in occasione delle quotazione in borsa

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DI PERIODO

Ansaldo STS

	30.06.06	31.12.05	30.06.05
<i>Situazione Patrimoniale Consolidata (€ mil)</i>			
Attività non correnti	234,5	205,3	109,0
Passività non correnti	41,8	43,1	41,1
	192,7	162,1	67,9
Rimanenze	89,0	91,4	82,1
Lavori in corso su ordinazione	90,0	64,8	82,6
Crediti commerciali	233,4	342,2	248,4
Debiti commerciali	179,7	173,5	170,6
Acconti da committenti	431,2	406,1	337,3
Fondi per rischi ed oneri a B/T	25,5	19,8	10,8
Altre attività (passività) nette correnti	(54,1)	(22,6)	(33,0)
Capitale circolante netto	(278,0)	(123,6)	(138,7)
Capitale investito netto	(85,3)	38,6	(70,8)
Patrimonio netto di Gruppo	95,9	158,9	90,1
Patrimonio netto di Terzi	0,4	0,4	0,3
Patrimonio netto	96,3	159,3	90,4
Indebitamento (disponibilità) finanziarie nette	(181,6)	(120,8)	(161,3)

I consuntivi 2005 (Giugno e Dicembre) sono tratti dal bilancio aggregato redatto in occasione delle quotazione in borsa

CASH FLOW DI PERIODO

Ansaldo STS

	30.06.06		31.12.05		30.06.05	
<i>Cash Flow di periodo (€ mil)</i>						
<i>Disponibilità liquide al 1 gennaio</i>	35,9		44,3		44,3	
<i>Flusso di cassa lordo da attività operative</i>	54,7		102,9		46,2	
<i>Variazione del capitale circolante</i>	112,3		18,4		51,2	
<i>Variazioni delle altre attività e passività operative</i>	(19,7)		(15,4)		(13,8)	
<i>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</i>	147,2		105,9		83,7	
<i>Flusso di cassa da attività di investimento ordinario</i>	(13,4)		(107,6)		(5,9)	
<i>Free operating cash - flow</i>		133,8		(1,7)		77,7
<i>Investimenti strategici</i>						
<i>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</i>	(13,5)		(107,6)		(5,9)	
<i>Dividendi pagati</i>	(32,0)					
<i>Flusso di cassa da attività di finanziamento</i>	(75,4)		(6,2)		(68,7)	
<i>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</i>	(107,4)		(6,2)		(68,7)	
<i>Differenza di traduzione</i>	(0,5)		(0,4)		(0,3)	
<i>Disponibilità liquide al 30 giugno</i>	61,8		35,9		52,9	

I consuntivi 2005 (Giugno e Dicembre) sono tratti dal bilancio aggregato redatto in occasione delle quotazione in borsa

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITÀ

Principali dati per periodo	II Trim. 06 Segnalam.	II Trim. 06 Sistemi di Trasp	II Trim. 06 Tot	II Trim. 05 Segnalam	II Trim.05 Sistemi di Trasp.	II Trim. 05 Tot
(€ mil.)						
Ordini acquisiti	133,5	296,7	430,2	215,2	195,6	410,8
Portafoglio Ordini	1.257,3	1.260,7	2.518,0	1.253,4	1024,5	2.277,9
Valore della Produzione	176	61,4	237,4	157,8	57,3	215,1
Risultato Operativo (EBIT)	17,3	7,4	24,7	16,9	6,3	23,2
Ros	9,8%	12%	8,9%	10,8%	11%	11,1%
Capitale Circolante	(108,5)	(166)	(274,5)	(16,3)	(122,4)	(138,7)
R&D	10,5	0,4	10,9	8,1	0,4	8,5
Organico	3.481	327	3.808	3.179	316	3.495

Note alla Tabella

I valori riportati nella tabella sono comprensivi dei rapporti tra i settori di attività

I consuntivi relativi al 2Q 2005 sono tratti dal bilancio aggregato redatto in occasione delle quotazione in borsa

Ansaldo STS conferma che il giorno 02 agosto dalle ore 6.00 pm CET alle 7.00 pm CET si terrà la **conference call** diretta con il Management della stessa per la discussione dei risultati trimestrali.

Per partecipare si può usare il seguente numero: **Italy: +39 02.802.0928**

Investor Relator

Andrea Razeto tel.+39 010 6552068

razeto.andrea@ansaldo-sts.com

web: www.ansaldo-sts.com