

Genova, 4 novembre 2011

## **IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2011**

- **Risultati dei primi nove mesi:**

- **Ricavi pari a 841,6 milioni di euro (-4,3%);**
- **EBIT a 77,1 milioni di euro (-11,5%);**
- **Utile netto a 48,8 milioni di euro (-17,6%);**
- **Nuovi ordini acquisiti a 921,2 milioni di euro (-8,7%);**
- **Portafoglio ordini a 4.623,0 milioni di euro (+16,8%);**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), presieduto da Alessandro Pansa, ha preso in esame ed approvato i dati consolidati al 30 settembre 2011.

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2011 sono pari a **841,6 milioni** rispetto agli **879,5** milioni dello stesso periodo del 2010, con una flessione del 4,3%.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **77,1 milioni**, con un calo dell'11,5% sul corrispondente periodo 2010, mentre l'indice di redditività del Gruppo (**ROS**) si attesta sul **9,2%**.

Nei primi nove mesi del 2011 il Gruppo Ansaldo STS ha registrato un **Utile netto pari a 48,8 milioni di euro**, con un calo del 17,6%, rispetto ai **59,2** milioni dello stesso periodo 2010.

L'ammontare degli **ordini acquisiti** al 30 settembre 2011 è pari a **921,2 milioni** ed è in linea con le aspettative del management. In ogni caso il rapporto ordini acquisiti/ricavi (book to bill ratio) si mantiene significativamente superiore all'unità.

Principali dati di periodo (M€)	9 Mesi 2011	9 Mesi 2010	% chg.	Dic 2010 Cons.
<i>Ordini acquisiti</i>	<b>921,2</b>	<b>1.009,5</b>	-8,7%	<b>1.985,0</b>
<b>Portafoglio Ordini</b>	<b>4.623,0</b>	<b>3.957,1</b>	16,8%	<b>4.551,1</b>
<i>Ricavi</i>	<b>841,6</b>	<b>879,5</b>	-4,3%	<b>1.283,7</b>
<i>Risultato Operativo (EBIT)</i>	<b>77,1</b>	<b>87,0</b>	-11,5%	<b>137,1</b>
<i>ROS</i>	<b>9,2%</b>	<b>9,9%</b>	-0,7 p.p.	<b>10,7%</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>48,8</b>	<b>59,2</b>	-17,6%	<b>94,9</b>
<b>Capitale Circolante</b>	<b>48,0</b>	<b>(69,0)</b>	-169,6%	<b>(154,3)</b>
<b>Posizione Fin. Netta</b>	<b>(126,0)</b>	<b>(195,3)</b>	-35,5%	<b>(318,2)</b>
<b>R&amp;D</b>	<b>27,9</b>	<b>28,8</b>	-3,1%	<b>34,8</b>
<b>Organico</b>	<b>4.147</b>	<b>4.313</b>	-3,9%	<b>4.217</b>
<b>EPS</b>	<b>0,38</b>	<b>0,47*</b>	-	<b>0,73*</b>

\* rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 4 luglio 2011.

Nel dettaglio, nel periodo:

- le acquisizioni dell'**Unità Signalling** ammontano a 556,9 milioni di euro;
- le acquisizioni dell'**Unità Transportation Solutions** ammontano a 392,4 milioni di euro.

I principali ordini acquisiti nei primi nove mesi 2011 riguardano i seguenti progetti:

<b>Paese</b>	<b>Progetto</b>	<b>Cliente</b>	<b>Valore (M€)</b>
Italia	Direttrice TO-PD	RFI	<b>193,6</b>
Danimarca	Copenhagen – veicoli*	Metroselskabet	<b>122,0</b>
Italia	Milano Linea 5 ext. Garibaldi - San Siro*	Comune di Milano	<b>105,2</b>
Svezia	Stoccolma Red line	S L	<b>85,0</b>
Italia, USA, Francia	Componenti, Servizi & Manutenzione	Vari	<b>70,4</b>
Australia	Rio Tinto RAFA fase 1*	Rio Tinto	<b>70,0</b>
Australia	Rio Tinto RAFA fase 2*	Rio Tinto	<b>33,2</b>
Australia	Vari Rio Tinto piccoli progetti*	Rio Tinto	<b>26,8</b>
Australia	ARTC vari progetti	ARTC	<b>25,0</b>
Francia	RATP Metro Parigi Manutenzione	RATP	<b>17,8</b>
Germania	Berlino – Rostock	D B	<b>13,8</b>
Canada	STM Montreal	STM	<b>12,1</b>
Arabia Saudita	Riyadh - PNU variazione di ordine*	SBG	<b>11,8</b>
Italia	HSL variazione ordine & price escalation	RFI	<b>10,6</b>
Italia	SCC – CTC variazione ordine	RFI	<b>7,1</b>
Svezia/Finlandia	ESTER (Swe) & STM (Fin) var. ordine	Vari	<b>4,8</b>
Sud Corea	On Board Equipment	ROTEM	<b>4,5</b>

\* *Principali ordini acquisiti dall'Unità Transportation Solutions.*

Il **portafoglio ordini** è pari a complessivi 4.623,0 milioni di euro al 30 settembre 2011, in aumento del 16,8% rispetto ai 3.957,1 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il portafoglio ordini dell'**Unità Signalling** al 30 settembre 2011 ammonta a 2.117,8 milioni (confrontato con 1.997,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2010)

Il portafoglio ordini dell'**Unità Transportation Solutions** al 30 settembre 2011 ammonta a 2.763,2 milioni di euro (confrontato con 2.246,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2010).

Il **Free operating cash flow (FOCF)**, ante investimenti strategici, presenta un ammontare negativo di **151,8 milioni** rispetto al valore negativo di **60,2** milioni riportato al 30 settembre 2010. Tale peggioramento è dovuto principalmente al maggior assorbimento di capitale circolante.

Al 30 settembre 2011 il **capitale circolante netto** è positivo per **48,0** milioni di euro rispetto al valore negativo di **154,3** milioni al 31 dicembre 2010. La variazione è da attribuirsi all'aumento delle rimanenze e dei lavori in corso al netto degli acconti, dei crediti commerciali e al decremento dei debiti commerciali.

La **posizione finanziaria** netta al 30 settembre 2011 registra un **valore a credito di 126,0 milioni** rispetto alla posizione sempre a credito di **195,3** milioni del medesimo periodo dell'anno precedente e ai **318,2** milioni di fine esercizio 2010.

Nei primi nove mesi del 2011 la spesa per **R&D** è stata complessivamente pari a **27,9 milioni**, con un decremento del **3,1%** rispetto a **28,8** milioni dello stesso periodo del 2010.

#### COMMENTO ALLA GESTIONE

I dati del terzo trimestre riflettono un parziale rallentamento delle attività: i primi nove mesi sono stati influenzati da alcuni progetti in fase di chiusura, che hanno generato volumi inferiori non controbilanciati dall'avvio di nuove commesse, e in particolare dal mancato contributo delle due commesse in Libia, ancora in sospeso. In merito alla generazione di cassa, questa ha risentito di un generale peggioramento delle condizioni di mercato che hanno determinato ritardi nei tempi d'incasso.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DI PERIODO**
**Gruppo Ansaldo STS**

<i>Conto Economico Consolidato (M€)</i>	<i>Valori al 30.09.11</i>	<i>Valori al 30.09.10</i>	<i>31.12.10</i>
<b>Ricavi</b>	<b>841,6</b>	<b>879,5</b>	<b>1.283,7</b>
<b>Costi per acquisti e per il personale</b>	<b>(768,2)</b>	<b>(792,9)</b>	<b>(1.136,8)</b>
<b>Var. rimanenze semil. prod. finiti e merci</b>	<b>8,1</b>	<b>6,8</b>	<b>2,3</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(13,2)</b>
<b>Svalutazioni</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0</b>	<b>(6,4)</b>
<b>Costi di ristrutturazione</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Altri ricavi (costi) operativi netti</b>	<b>6,8</b>	<b>4,5</b>	<b>9,8</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>77,1</b>	<b>87,0</b>	<b>137,1</b>
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>	<b>(3,9)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(38,3)</b>
<b>UTILE NETTO</b>	<b>48,8</b>	<b>59,2</b>	<b>94,9</b>
<b>Utile per azione</b>	<b>0,38</b>	<b>0,47*</b>	<b>0,73*</b>

\* rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 4 luglio 2011

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DI PERIODO**
**Gruppo Ansaldo STS**

<i>Situazione Patrimoniale Consolidata (M€)</i>	<b>30.09.11</b>	<b>31.12.10</b>
Attività non correnti	267,1	263,8
Passività non correnti	(48,1)	(46,2)
	<b>219,0</b>	<b>217,6</b>
Rimanenze	154,3	127,6
Lavori in corso su ordinazione	297,0	216,9
Crediti commerciali	676,3	624,8
Debiti commerciali	(381,5)	(403,1)
Acconti da committenti	(659,4)	(657,2)
Fondi per rischi ed oneri a B/T	(15,7)	(22,4)
Altre attività (passività) nette correnti	(23,0)	(40,9)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>48,0</b>	<b>(154,3)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>267,0</b>	<b>63,3</b>
Patrimonio netto di Gruppo	392,0	380,4
Patrimonio netto di Terzi	1,0	1,1
<b>Patrimonio netto</b>	<b>393,0</b>	<b>381,5</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(126,0)</b>	<b>(318,2)</b>

**CASH FLOW DI PERIODO**
**Gruppo Ansaldo STS**

<i>Cash Flow di periodo (M€)</i>	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	153,3	128,5	128,5
Flusso di cassa lordo da attività operative	83,3	99,1	165,0
Variazione del capitale circolante	(183,6)	(122,4)	(41,7)
Variazioni delle altre attività e passività operative	(42,9)	(30,8)	(50,3)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b>(143,2)</b>	<b>(54,1)</b>	<b>73,0</b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(8,5)	(6,1)	(7,0)
<b>Free operating cash - flow</b>	<b>(151,8)</b>	<b>(60,2)</b>	<b>66,0</b>
Investimenti strategici	(6,2)	-	-
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(7,0)</b>
Dividendi pagati	(33,6)	(31,0)	(31,0)
Aumenti di capitale	0,3		
Flusso di cassa da attività di finanziamento	104,6	76,0	(12,8)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>71,3</b>	<b>45,0</b>	<b>(43,8)</b>
<b>Differenza di traduzione</b>	<b>(1,1)</b>	<b>1,8</b>	<b>2,6</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>65,6</b>	<b>115,1</b>	<b>153,3</b>

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITÀ**

M€.	SIGNALLING		TRANSPORTATION SOLUTIONS	
	AI 30.09.11	AI 30.09.10	AI 30.09.11	AI 30.09.10
Ordini	556,9	542,1	392,4	509,3
Portafoglio ordini	2.117,8	1.997,6	2.763,2	2.246,7
Ricavi	515,7	572,4	342,1	339,2
Risultato operativo (EBIT)	51,7	70,0	32,7	26,3
R.O.S.	10,0%	12,2%	9,6%	7,8%
Capitale Circolante	156,5	93,4	(73,0)	(113,9)
Ricerca e Sviluppo*	26,6	26,8	1,3	2,0
Addetti (n.)	3.136	3.391	581	446

*Note alla Tabella*

*I valori riportati nella tabella non tengono conto dei rapporti con gli altri settori di attività.*

*\* = Tali valori sono stati oggetto di restatement a seguito dell'adozione del nuovo Modello di Controllo approvato nell'ambito del progetto "Fast Forward Driven by Business".*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Alberto Milvio attesta, 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 della Società.



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.

Di seguito si definiscono, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178 b, le componenti di ciascuno di tali indicatori alternativi di performance “non-GAAP” utilizzati nel presente comunicato.

**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”..

**Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.

**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 immobilizzazioni 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”.



**Ansaldo STS conferma** che il giorno 4 novembre alle ore 5.00 pm sarà disponibile per commentare i risultati dei primi nove mesi del 2011, via conference call.

Per partecipare **via conference call**:

Italia **+39 02 805 88 11**

Uk **+44 1 212 818 003**

USA **+1 718 705 8794**

Per il **replay della conference call**, nelle 72 ore successive con il codice di accesso **879#**

Italia **+39 02 72495**

Uk **+44 212 818 005;**

USA **+1 718 705 8797**

**Media Contact :**

**Ansaldo STS**  
**Roberto Alatri, tel. +39 347 4184430**  
[roberto.alatri@ansaldo-sts.com](mailto:roberto.alatri@ansaldo-sts.com)

**PMS**  
**Giancarlo Fre, tel. +39 06 48905000**  
[g.fre@pmsgroup.it](mailto:g.fre@pmsgroup.it)

**Andrea Faravelli, tel. +39 02 48000250**  
[a.faravelli@pmsgroup.it](mailto:a.faravelli@pmsgroup.it)

**Investor Relations Officer:**

**Andrea Razeto, tel. +39 010 6552068**  
[andrea.razeto@ansaldo-sts.com](mailto:andrea.razeto@ansaldo-sts.com)

**COMUNICATO STAMPA**