

Milano, 28 ottobre 2016

## IL CDA APPROVA IL RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

- **Portafoglio ordini pari a 6.443,5 milioni di euro (+6,9%);**
- **Ordini acquisiti nel periodo per 996,1 milioni di euro (+69,0%);**
- **Ricavi pari a 900,6 milioni di euro (-5,5%);**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 77,0 milioni di euro (-15,3%);**
- **Risultato Netto di 45,8 milioni di euro (-23,1%);**
- **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva, per (287,9) milioni di euro (+4,0%);**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato a maggioranza il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo, al 30 settembre 2016.

Gli **Ordini acquisiti** al 30 settembre 2016 ammontano a **996,1** milioni di euro rispetto ai 589,3 milioni di euro al 30 settembre 2015; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.443,5** milioni di euro (6.410,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015, 6.029,2 milioni di euro al 30 settembre 2015). In particolare si evidenzia che le maggiori acquisizioni sono relative ai progetti a Taiwan, Glasgow, Bruxelles ed in Italia sulla tratta Roma-Firenze.

Il volume dei **Ricavi** è pari a **900,6** milioni di euro, in calo di 52,0 milioni di euro rispetto al dato di 952,6 milioni di euro dei nove mesi del 2015. Lo sviluppo della produzione delle commesse acquisite negli ultimi esercizi ha solo parzialmente compensato la diminuzione dei ricavi, in particolare quelli conseguenti al raggiungimento della fase finale di alcuni significativi contratti presenti nell'area Asia Pacifico.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **77,0** milioni di euro, in calo di 13,9 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2015; la **Redditività Operativa (ROS)** in termini percentuali è pari al 8,5%, rispetto al 9,5% dello stesso periodo dell'anno precedente.

La variazione in diminuzione del risultato operativo è funzione principalmente dei minori volumi di produzione, dell'appostamento di prudenziali accantonamenti a fronte delle risultanze dell'arbitrato con il cliente russo sul contratto in Libia e della rilevazione di costi correlati alle transazioni intervenute associate alle dimissioni di figure strategiche della società.

Il **Risultato Netto** ammonta a **45,8** milioni di euro (59,5 milioni di euro al 30 settembre 2015). La riduzione del 23,1% è anche funzione di ulteriori prudenziali accantonamenti alla voce oneri finanziari conseguenti alle risultanze dell'arbitrato sul contratto in Libia.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Andy Barr, esprime la sua soddisfazione per i risultati dei nove mesi e dichiara *"Ringrazio ancora una volta il management e tutti i miei colleghi per il continuo lavoro nel raggiungimento di questi risultati. In particolare, in questo trimestre, il successo nella raccolta di nuovi significativi ordini e la consegna e attivazione di importanti contratti di segnalamento sono la prova delle prestazioni e dell'affidabilità di Ansaldo STS. Nel mio iniziale periodo con Ansaldo STS ho visto chiaramente che stiamo costruendo un nuovo futuro e una realtà industriale ancor più efficace e competitiva nel mercato e con la nostra attenzione per la consegna dei progetti continueremo a crescere, creando valore per tutti gli stakeholders."*

## Risultati consolidati a settembre 2016

## Ansaldo STS

Principali dati Consolidati (M€)	30.09.2016	30.09.2015	Variazione in %	31.12.2015
Ordini acquisiti	996,1	589,3	69,0%	1.336,0
Portafoglio Ordini	6.443,5	6.029,2	6,9%	6.410,4
Ricavi	900,6	952,6	-5,5%	1.383,8
Risultato Operativo (EBIT)	77,0	90,9	-15,3%	135,8
R.O.S	8,5%	9,5%	-1,0 p.p.	9,8%
Tax Rate	34,7%	34,3%	+0,4 p.p.	32,0%
Risultato Netto	45,8	59,5	-23,1%	93,0
Capitale Circolante Netto	132,1	81,4	62,2%	64,5
Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva)	(287,9)	(276,8)	4,0%	(338,7)
Free Operating Cash Flow	(11,7)	23,3	-150,4%	87,7
R&D	26,9	27,3	-1,7%	36,9
Organico (n.)	3.933	3.759	4,6%	3.772
EPS	0,23	0,30	-23,3%	0,47

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 64,5 milioni di euro del 31 dicembre 2015 a 132,1 milioni di euro al 30 settembre 2016 (81,4 milioni di euro al 30 settembre 2015). Il suddetto incremento è dovuto al maggior valore dei lavori in corso ed alla diminuzione del valore degli anticipi da clienti parzialmente compensati dalla diminuzione dei crediti commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, è pari a (287,9) milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore, sempre creditorio, di (338,7) milioni di euro al 31 dicembre 2015 ed in aumento rispetto al consuntivo al 30 settembre 2015 (276,8 milioni di euro).

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa assorbito di 11,7 milioni di euro rispetto ad un flusso di cassa generato di 23,3 milioni di euro risultante al 30 settembre 2015.

Di seguito i principali ordini sono:

<b>Paese</b>	<b>Progetto</b>	<b>Cliente</b>	<b>Valore (M€)</b>
Taiwan	Linea Sanying Sistema MRT	NCTG DRTS	220
Gran Bretagna	Metro Glasgow - inclusa manutenzione	Strathclyde Partnership for Transport	135
Belgio	Metropolitana di Bruxelles	STIB	88
Italia	ACC-MDD Roma-Firenze incluso SST ERTMS ETCS Liv.2	RFI	75
Australia	Auto Haul - variazione ordine AC Loco	Rio Tinto Iron Ore	48
U.S.A.	LIRR Ronkonkoma	LIRR	38
Malesia	KVDT	Dhaya Maju Infrastructure	37
Francia	Manutenzione 2016	RATP	27
India	Metro di Noida	Delhi Metro Rail Corporation Limited	26
Svezia	ESTER - Linea 2	Trafikverket	21
Gran Bretagna	Ferriby Gilberdijke	Network Rail	20
U.S.A.	LIRR MID-DAY - Deposito	LIRR	17
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	37
U.S.A.	Componenti	Vari	35
Vari EU / Asia	Service & Maintenance	Vari	35

## ALLEGATI:

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

Conto Economico Consolidato (M€)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>Ricavi</b>	<b>900,6</b>	<b>952,6</b>	<b>1.383,8</b>
Costi per acquisti e per il personale	(813,0)	(855,4)	(1.233,3)
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2,1	3,8	(0,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(14,0)	(13,7)	(18,7)
Costi di ristrutturazione	-	-	-
Altri ricavi (costi) operativi netti	1,3	3,4	4,3
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>77,0</b>	<b>90,9</b>	<b>135,8</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(6,8)	(0,3)	0,9
Imposte sul reddito	(24,4)	(31,0)	(43,7)
Attività non correnti disponibili per la vendita	-	-	-
<b>Utile Netto</b>	<b>45,8</b>	<b>59,5</b>	<b>93,0</b>
<b>Utile per azione</b>	<b>0,23</b>	<b>0,30</b>	<b>0,47</b>

**COMUNICATO STAMPA**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA  
ANSALDO STS**

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Attività non correnti	307,9	311,5	307,2
Passività non correnti	(61,4)	(56,1)	(55,3)
	<b>246,5</b>	<b>255,4</b>	<b>251,9</b>
Rimanenze	129,2	125,7	121,2
Lavori in corso su ordinazione	409,1	371,4	346,4
Crediti commerciali	570,7	581,3	663,6
Debiti commerciali	(394,8)	(324,5)	(416,0)
Acconti da committenti	(571,4)	(658,7)	(635,8)
Fondi per rischi ed oneri	(20,0)	(10,1)	(11,1)
Altre attività (passività) nette correnti	9,2	(3,7)	(3,8)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>132,1</b>	<b>81,4</b>	<b>64,5</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>378,6</b>	<b>336,8</b>	<b>316,4</b>
Patrimonio netto di Gruppo	666,2	613,1	654,8
Patrimonio netto di Terzi	0,3	0,5	0,3
<b>Patrimonio netto</b>	<b>666,5</b>	<b>613,6</b>	<b>655,1</b>
Attività disponibili per la vendita	-	-	-
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(287,9)</b>	<b>(276,8)</b>	<b>(338,7)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

Rendiconto Finanziario Consolidato (M€)	30.09.2016	30.09.2015
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>	<b>304,3</b>	<b>270,1</b>
Flusso di cassa lordo da attività operative	107,0	112,5
Variazione del capitale circolante	(101,5)	(25,7)
Variazioni delle altre attività e passività operative	(9,0)	(53,1)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b>(3,5)</b>	<b>33,7</b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(8,2)	(10,4)
<b>Free operating cash-flow</b>	<b>(11,7)</b>	<b>23,3</b>
Investimenti strategici	-	(8,3)
Altre variazioni attività di investimento	0,7	-
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(18,7)</b>
Dividendi pagati	(36,0)	(30,8)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	2,7	(19,1)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>(33,3)</b>	<b>(49,9)</b>
<b>Differenza di traduzione</b>	<b>(3,0)</b>	<b>2,0</b>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>	<b>257,0</b>	<b>237,2</b>

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 **31 ottobre 2016** alle ore **11.00** 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](http://www.ansaldo-sts.com) al seguente indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/investor-relations/presentazioni> e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato <http://www.emarketstorage.com>

Per partecipare via conference call:

Italia: +39 02 802 09 11;  
UK: +44 1 212 81 8004;  
USA: +1 718 705 8796

Il replay della conference call sarà disponibile dal 31 ottobre 2016 per 72 ore successive, a partire dalla fine della conference call, 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.

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).

*External Relations & Communication:*

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

*Investor Relations:*

Ansaldo STS  
**Roberto Corsanego, tel. +39 010 6552076**  
[roberto.corsanego@ansaldo-sts.com](mailto:roberto.corsanego@ansaldo-sts.com)

COMUNICATO STAMPA