

Roma, 4 Novembre 2009

## IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

- **Risultati dei primi nove mesi in decisa crescita:**
  - **Utile netto a 56 milioni di euro (+11,2%);**
  - **EBIT a 86 milioni di euro (+7,8%), ROS sale al 10,3%;**
  - **Valore della produzione a 828 milioni di euro (+6,7%);**
  - **Portafoglio ordini a 3.822 milioni di euro (+27,9%);**
  - **Nuovi ordini acquisiti a 1.525 milioni di euro (+88,6%);**
  - **Posizione finanziaria netta positiva per 246 milioni di euro (+39,9%)**

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 2009, che evidenziano risultati economici, finanziari e commerciali in decisa crescita rispetto a quelli dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Nei primi nove mesi del 2009 il Gruppo Ansaldo STS ha registrato un **Utile netto pari a 55,6 milioni**, con un incremento dell'**11,2%**, pari a 5,6 milioni, rispetto ai 50 milioni dello stesso periodo 2008.

In crescita anche il **Risultato Operativo (EBIT)**, pari a **85,6 milioni**, con un incremento del **7,8%** sul corrispondente periodo 2008 e con l'indice di redditività del Gruppo (**ROS**) che sale dal 10,2% al **10,3%**.

Il **valore della produzione** dei primi nove mesi del 2009 è pari a **827,7 milioni** rispetto a 775,7 milioni dello stesso periodo del 2008, con un incremento del **6,7%**.

Il **portafoglio Ordini** raggiunge i **3.822,2 milioni** al 30 settembre 2009, salendo del **27,9%** se confrontato con i 2.987,6 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Gli **ordini acquisiti** al 30 settembre 2009 ammontano a **1.524,9 milioni** rispetto a 808,7 milioni dello stesso periodo del 2008, con un incremento pari all'**88,6%**. Il sensibile aumento è dovuto al raggiungimento di importanti obiettivi aziendali, come l'ordine in Libia da 541 milioni di euro, il più grande nella storia di Ansaldo STS.

La **posizione finanziaria** netta al 30 settembre 2009 registra un **valore a credito di 245,7 milioni** rispetto alla posizione sempre a credito di 175,7 milioni del

medesimo periodo dell'anno precedente e ai 195,9 milioni di fine esercizio 2008.

Principali dati di periodo (€Mil)	9 Mesi 2009	9 Mesi 2008	% chg.	Terzo Trimestre 2009	Terzo Trimestre 2008	% chg.
<i>Ordini acquisiti</i>	<b>1.524,9</b>	<b>808,7</b>	88,6%	<b>692,6</b>	<b>317,1</b>	118,4%
Portafoglio Ordini	<b>3.822,2</b>	<b>2.987,6</b>	27,9%	<b>3822,2</b>	<b>2.987,6</b>	27,9%
<i>Valore della Produzione</i>	<b>827,7</b>	<b>775,7</b>	6,7%	<b>280,4</b>	<b>273,1</b>	2,7%
<i>Risultato Operativo (EBIT)</i>	<b>85,6</b>	<b>79,4</b>	7,8%	<b>28,8</b>	<b>28,6</b>	0,7%
<i>ROS</i>	<b>10,3%</b>	<b>10,2%</b>	0,1 p.p.	<b>10,3%</b>	<b>10,5%</b>	- 0,2 p.p.
<b>Risultato Netto</b>	<b>55,6</b>	<b>50,0</b>	11,2%	<b>18,2</b>	<b>18,9</b>	- 3,7%
<b>Capitale Circolante</b>	<b>(178,6)</b>	<b>(170,5)</b>	4,8%	<b>(178,6)</b>	<b>(170,5)</b>	4,8%
<b>Posizione Fin. Netta</b>	<b>(245,7)</b>	<b>(175,7)</b>	39,8%	<b>(245,7)</b>	<b>(175,7)</b>	39,8%
<b>R&amp;D</b>	<b>32,1</b>	<b>29,8</b>	7,7%	<b>12,3</b>	<b>8,1</b>	51,9%
<b>Organico</b>	<b>4.376</b>	<b>4.281</b>	2,2%	<b>4.376</b>	<b>4.281</b>	2,2%
<b>EPS</b>	<b>0,56</b>	<b>0,50</b>	12%	<b>0,18</b>	<b>0,19</b>	- 5,3%

#### **RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2009**

Gli **ordini acquisiti** nel terzo trimestre 2009 ammontano a **692,6 milioni** rispetto a **317,1 milioni** dello stesso periodo dell'esercizio precedente, evidenziando un sensibile incremento di **375,5 milioni**, pari al **118,4%**.

In particolare, gli ordini acquisiti **dall'Unità Signalling** ammontano a **694,3 milioni**, mentre **l'Unità Transportation Solutions** ha acquisito ordini per **28,5 milioni**.

I principali ordini acquisiti nel terzo trimestre 2009 riguardano i seguenti progetti:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (€Mil)
Libia	Rete ferroviaria libica	Lybian Railways	<b>541,0</b>
Stati Uniti	PATH Control Center	PATH	<b>18,3</b>
Italia	SCMT-Service & Maintenance SSB - ETR 500	Trenitalia	<b>12,1</b>
Francia	Componenti/Service & Maintenance	Vari	<b>11,8</b>
Italia *	Metro Roma Linea C (Sezione T2)	Roma Metropolitane	<b>11,8</b>
Stati Uniti	Componenti/Service & maintenance	Vari	<b>10,6</b>
Australia	Vari Progetti ARTC	ARTC	<b>9,9</b>
Australia *	RGPS Communication Transmission System	BHP Billiton	<b>6,9</b>
Norvegia	Norway: NSB Commuters Trains	Stadler	<b>6,0</b>
Australia	Vari Progetti QR	Vari	<b>5,4</b>
Italia	Componenti/Service & maintenance	Vari	<b>2,8</b>
Italia	Alta Velocità To-Mi & Rm-Na (Variante d'ordine)	CAV To - Mi IRICAV	<b>1,9</b>

\* Principali ordini acquisiti dall'Unità Transportation Solutions nel terzo trimestre 2009.

Il **portafoglio ordini** dell'**Unità Signalling** al 30 settembre 2009 ammonta a **2.028,6 milioni** (confrontato con 1.351,3 milioni dello stesso periodo del 2008)

Il **portafoglio ordini** dell'**Unità Transportation Solutions** al 30 settembre 2009 ammonta a **2.051,8 milioni** (confrontato con 1.878,9 milioni dello stesso periodo del 2008).

Il **valore della produzione** si attesta a **280,4 milioni** rispetto ai 273,1 milioni dello stesso periodo del 2008, con un incremento su base trimestrale del **2,7%**.

Il valore della produzione, nel trimestre considerato, è così definito per linea di business:

- **Unità Signalling** pari a **174,9 milioni**;
- **Unità Transportation Solutions** pari a **105,5 milioni**.

Si sottolinea inoltre che nel terzo trimestre del 2009 si sono sostenuti **costi per R&D** pari a **12,3 milioni**, con un incremento del **51,9%** rispetto a 8,1 milioni dello stesso periodo del 2008.

Il **risultato operativo (EBIT)** del terzo trimestre 2009 è pari a **28,8 milioni** rispetto al risultato di 28,6 milioni realizzato nel corrispondente trimestre 2008.

La **redditività percentuale (ROS)** è pari al **10,3%** nel trimestre in esame, in marginale flessione rispetto al 10,5% del 2008.

Il terzo trimestre del 2009 si chiude con un **utile netto consolidato** di **18,2 milioni** rispetto a 18,9 milioni del terzo trimestre 2008.

Il **Free operating cash flow (FOCF)**, ante investimenti strategici, presenta un ammontare positivo di **80,6 milioni** in aumento rispetto al valore riportato al 30 settembre 2008 di 14,8 milioni.

La variazione di **65,8 milioni** è da attribuirsi alla variazione del flusso di cassa generato da attività operative in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per effetto principalmente della variazione del capitale circolante e delle minori imposte pagate nel periodo dalla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A.

Al 30 settembre 2009 il **capitale investito netto consolidato** è pari a **26,5 milioni** rispetto ad un capitale investito consolidato di 42,9 milioni al 31 dicembre 2008; la differenza di **16,4 milioni** è imputabile principalmente alla variazione del **capitale circolante**, che passa da (170,5) milioni al 31 dicembre 2008 a **(178,6) milioni** al 30 settembre 2009.

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

<i>Conto Economico Consolidato (€Mil)</i>	<i>Terzo Trimestre 2009</i>	<i>Terzo Trimestre 2008</i>	<i>Valori al 30.09.09</i>	<i>Valori al 30.09.08</i>
Ricavi	280,4	273,1	827,7	775,7
Valore della Produzione	<b>280,4</b>	<b>273,1</b>	<b>827,7</b>	<b>775,7</b>
Costi per acquisti e per il personale	(248,7)	(236,4)	(738,7)	(688,6)
Var. rimanenze semil. prod. finiti e merci	0,6	(5,4)	3,7	(0,3)
Ammortamenti	(3,1)	(2,7)	(8,8)	(7,7)
Svalutazioni	0,1	(0,2)	(0,3)	(0,3)
Costi di ristrutturazione	-	-	(1,5)	(1,5)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(0,5)	0,2	3,5	2,1
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>28,8</b>	<b>28,6</b>	<b>85,6</b>	<b>79,4</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(2,7)	3,3	(4,4)	2,4
Imposte sul reddito	(7,9)	(13,0)	(25,6)	(31,8)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>18,2</b>	<b>18,9</b>	<b>55,6</b>	<b>50,0</b>
Utile per azione	0,2	0,2	0,6	0,5

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

<i>Situazione Patrimoniale Consolidata</i> (€Mil)	<b>30.09.09</b>	<b>31.12.08</b>
Attività non correnti	248,2	254,0
Passività non correnti	(43,1)	(44,8)
	<b>205,1</b>	<b>209,2</b>
Rimanenze	93,2	92,8
Lavori in corso su ordinazione	199,9	145,7
Crediti commerciali	368,4	370,0
Debiti commerciali	(237,2)	(213,5)
Acconti da committenti	(531,3)	(502,4)
Fondi per rischi ed oneri a B/T	(25,5)	(28,5)
Altre attività (passività) nette correnti	(46,1)	(30,4)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(178,6)</b>	<b>(166,3)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>26,5</b>	<b>42,9</b>
Patrimonio netto di Gruppo	271,6	238,3
Patrimonio netto di Terzi	0,6	0,5
<b>Patrimonio netto</b>	<b>272,2</b>	<b>238,8</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(245,7)</b>	<b>(195,9)</b>

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

<i>Cash Flow di periodo (€Mil)</i>	<b>30.09.09</b>		<b>30.09.08</b>	
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	71,5		63,4	
Flusso di cassa lordo da attività operative	100,1		79,5	
Variazione del capitale circolante	(0,4)		(28,0)	
Variazioni delle altre attività e passività operative	(12,2)		(26,3)	
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b>87,5</b>		<b>25,2</b>	
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(6,9)		(10,4)	
<b>Free operating cash - flow</b>	<b>80,6</b>		<b>14,8</b>	
Investimenti strategici	(2,5)		(0,5)	
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(9,4)</b>		<b>(10,9)</b>	
Dividendi pagati	(27)		(20,0)	
Aumenti di capitale				
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(4,8)		43,2	
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>(31,8)</b>		<b>23,2</b>	
<b>Differenza di traduzione</b>	<b>(0,2)</b>		<b>(0,7)</b>	
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>117,6</b>		<b>100,2</b>	

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITÀ**

€Mil.	SIGNALLING					TRANSPORTATION SOLUTIONS				
	III Trim. 2009	III Trim. 2008	AI 30/09/09	AI 30/09/08	AI 31/12/08	III Trim. 2009	III Trim. 2008	AI 30/09/09	AI 30/09/08	AI 31/12/08
Ordini	694,3	142,4	1.084,4	557,3	963,6	28,5	179,2	484,6	256,5	342,5
Portafoglio ordini	2.028,6	1.351,3	2.028,6	1.351,3	1.526,4	2.051,8	1.878,9	2.051,8	1.878,9	1.843,5
Valore della produzione	177,1	206,9	557,6	595,6	824,5	105,5	69,4	281,4	184,4	301,6
Risultato operativo (EBIT)	21,9	24,8	68,8	67,4	97	10,9	6,5	27,3	18,9	28,1
<b>R.O.S.</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,4%</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,7%</b>	<b>10,3%</b>	<b>9,3%</b>
Capitale Circolante	(42,2)	(38,2)	(42,2)	(38,2)	(37,2)	(121,9)	(121,3)	(121,9)	(121,3)	(122,9)
Ricerca e Sviluppo	11,7	7,3	30,4	27,1	41,6	0,6	0,6	1,7	1,8	2,9
Addetti (n.)	3.861	3.849	3.861	3.849	3.901	439	366	439	366	376

*Note alla Tabella*

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

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 - 17 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 17.00 sarà disponibile per commentare i risultati del terzo trimestre 2009, via conference call.

Per partecipare **via conference call**:

Italia **+39 02 802 09 11**

Uk **+44 208 79 29 750**

USA **+1 866 23 96 425**

Per il **replay della conference call**, nelle 72 ore successive con il codice di accesso **832#**

Italia **39 02 72495**

Uk **+44 207 098 0726**

USA **866 708 9394**

**Media Contact :**

**Ansaldo STS**

**Riccardo Acquaviva, tel. +39 348 0811485**  
[riccardo.acquaviva@ansaldo-sts.com](mailto:riccardo.acquaviva@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)