

Genova, 23 Aprile 2010

Ansaldo STS, risultati del primo trimestre 2010 Confermato andamento positivo della gestione

- **Valore della produzione pari a 265 milioni di euro (+ 2%)**
- **EBIT di 24 milioni di euro (- 0,8%)**
- **Utile netto di 14,4 milioni di euro (- 8%)**
- **Nuovi ordini per 293 milioni di euro (- 44%)**
- **Portafoglio ordini a 3.837 milioni di euro (+ 12%)**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS S.p.A. (STS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Alessandro Pansa, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo al 31 marzo 2010. I dati evidenziano un primo trimestre dell'anno soddisfacente sotto il profilo della crescita, della redditività, della solidità patrimoniale e finanziaria dell'azienda, pur raffrontandosi, sotto il profilo commerciale, con l'eccezionalità di alcuni ordini acquisiti nel primo trimestre del 2009.

Il trimestre chiude con un **valore della produzione di 265 milioni di euro**, in rialzo del 2% rispetto a 259,8 milioni del medesimo trimestre del 2009. Il **Risultato Operativo (EBIT)** conseguito nel trimestre in esame è stato di **24 milioni di euro**, in linea con il risultato raggiunto nel medesimo periodo del 2009.

Il Gruppo, nel primo trimestre del 2010, ha registrato un **utile netto di 14,4 milioni di euro**, in flessione del 7.7% rispetto al corrispondente trimestre del 2009 (15,6 milioni) a causa, principalmente, dei minori proventi finanziari netti. Gli **ordini** al 31 marzo 2010 ammontano a **293 milioni di euro** rispetto ai 528 milioni di euro al 31 marzo 2009. Tale decremento è da porre in relazione, come già evidenziato, al valore eccezionale delle acquisizioni del primo trimestre del 2009 sia dell'Unità *Transportation Solutions* sia dell'Unità *Signalling*, mentre il **portafoglio ordini** è cresciuto a **3.836,8 milioni di euro (+12%)** e rappresenta oggi circa 3 anni e mezzo di produzione.

L'indice di redditività (**ROS**) si attesta al **9,1%**, in leggera diminuzione rispetto a quello del corrispondente periodo dell'anno precedente di 9,3%.

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2010

Principali dati di periodo (€mil.)	1Q 2010	1Q 2009	% chg	Dic 2009 Cons.
Ordini acquisiti	293,0	528,3	- 44,5%	1.786,0
Portafoglio Ordini	3.836,8	3.427,1	+ 12%	3.759,7
Valore della Produzione	265,0	259,8	+ 2%	1.175,6
Risultato Operativo (EBIT)	24,0	24,2	- 0,8%	125,1
ROS	9,1%	9,3%	p.p. - 0,2	10,6%
Risultato Netto	14,4	15,6	- 7,7%	87,8
Capitale Circolante	(168,1)	(160,9)	+ 4,5%	(187,1)
Posizione Finanziaria Netta	(283,9)	(215,6)	+ 31,7%	(278,9)
R&D	9,0	9,2	- 2,2%	41,1
Organico	4.345	4.333	+ 0,3%	4.339
EPS	0,14	0,16	-12,5%	0,88

Gli **ordini acquisiti** nel corso dei primi tre mesi del 2010 raggiungono i **293** milioni di euro, di cui **228** milioni di euro relativi all'**Unità Transportation Solutions** e **65** milioni di euro relativi all'**Unità Signalling**. I decrementi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (al 31 marzo 2009 erano 238 milioni di euro gli ordini acquisiti dall'Unità Transportation Solutions e 304 milioni di euro dall'Unità Signalling) sono da porre in relazione al valore eccezionale delle acquisizioni avvenute nel primo trimestre 2009 rispetto al trend tipico del settore.

Di seguito i principali ordini acquisiti nel primo trimestre del 2010:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (€mil)
Danimarca *	Copenhagen Existing Line O&M	Metroselskabet	180,0
Italia *	Metro Genova	Genova	42,4
Italia Francia USA Australia	Componenti, Servizi & Manutenzione	Vari	24,7
Australia	ARTC Vari progetti	ARTC	10,5
Italia *	Napoli Linea 6 - Variazione	Municipalità Napoli	4,9
Italia	ATC Wayside: riconfig. Verona, Firenze	RFI	4,1

* *Principali ordini acquisiti dall'Unità Transportation Solutions*

Il **portafoglio ordini** complessivo al 31 marzo 2010 ammonta a **3.837** milioni di euro (+12% rispetto al medesimo periodo del 2009), di cui **1.901** milioni di euro di pertinenza dell'**Unità Signalling**, rispetto a 1.573 milioni dello stesso trimestre del 2009 (al lordo dei rapporti con l'Unità Transportation Solutions), e **2.187** milioni di euro (rispetto a 2.069 milioni di euro del 2009) relativi al portafoglio dell'**Unità Transportation Solutions**.

Il **Capitale Circolante** passa da un valore negativo di **187** milioni di euro del 31 dicembre 2009 ad un valore sempre negativo pari a **168** milioni di euro del 31 marzo 2010, con una variazione di **19** milioni di euro. Il peggioramento del circolante è da attribuirsi all'aumento delle rimanenze e dei lavori in corso al netto degli acconti, solo parzialmente controbilanciato dalla diminuzione dei crediti commerciali e dall'aumento dei debiti commerciali e delle altre passività nette.

La **Posizione Finanziaria Netta** creditoria del Gruppo al 31 marzo 2010 è pari a **284** milioni di euro rispetto a una posizione sempre creditoria al 31 dicembre 2009 di **279** milioni di euro evidenziando un incremento di **5** milioni di euro.

Il **free Operating Cash Flow (FOCF) ante investimenti strategici** dell'esercizio in esame presenta un flusso di cassa generato pari a **2** milioni di euro rispetto ad un flusso di cassa generato di 19 milioni di euro al 31 marzo 2009; tale fenomeno è da attribuirsi principalmente alla variazione del capitale circolante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dal 1 gennaio 2010 è efficace la nuova struttura organizzativa di cui il Gruppo si è dotato attraverso il progetto di riorganizzazione interna denominato "Fast Forward Driven By Business" (FFDB). Questa riorganizzazione persegue l'obiettivo di recuperare efficienza industriale e commerciale e quindi ulteriori margini di redditività, attraverso una più razionale e maggiormente centralizzata organizzazione delle attività di ricerca e sviluppo, di produzione, di procurement, di presenza sui mercati, di gestione delle commesse.

Per quanto concerne i mercati di riferimento, i settori del Signalling e delle Transportation Solutions sia ferroviario sia metropolitano si presentano complessivamente ancora in crescita. Il Gruppo continua a seguire con particolare attenzione i mercati ad alta crescita economica e ad elevata capacità di investimento in infrastrutture (come la Cina, il Nord Africa, il Medio Oriente, l'Europa orientale, l'Asia Pacifico, il Sud America), in cui si sono concentrate le attività commerciali del Gruppo e sono state conseguite importanti acquisizioni di nuovi contratti.

I prossimi anni saranno altresì caratterizzati dalla ricerca di opportunità nel business delle Transportation Solutions a livello mondiale, tramite la coniugazione dell'esperienza sistemistica italiana e della presenza industriale e commerciale delle controllate nei vari

mercati.

Infine la positiva situazione finanziaria del Gruppo consente di monitorare con attenzione ed interesse le dinamiche del settore, al fine di ricercare e selezionare eventuali opportunità di investimento a supporto della crescita. Ciò avviene sia valutando possibili acquisizioni o partecipazioni in società che evidenziano complementarità industriali e commerciali in grado di ampliare il portafoglio prodotti e la capacità di competere del Gruppo.

ALLEGATI:
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DI PERIODO
GRUPPO ANSALDO STS

<i>Conto Economico Consolidato (€ mil)</i>	1Q 2010	1Q 2009
Ricavi	265,0	259,8
Valore della Produzione	265,0	259,8
Costi per acquisti e per il personale	(242,6)	(235,1)
Ammortamenti	(3,1)	(2,9)
Svalutazioni	-	-
Altri ricavi (costi) operativi netti	-	0,2
Variazioni dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4,7	2,2
Risultato Operativo (EBIT)	24,0	24,2
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,6)	(0,3)
Imposte sul reddito	(9,0)	(8,9)
Utile Netto	14,4	15,6
Utile per azione	0.14	0.16

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DI PERIODO
GRUPPO ANSALDO STS

Situazione Patrimoniale Consolidata (€ mil)	31.03.2010	31.12.09
Attività non correnti	253,7	252,0
Passività non correnti	(43,4)	(42,2)
	210,3	209,8
Rimanenze	104,0	99,2
Lavori in corso su ordinazione	193,7	151,1
Crediti commerciali	451,8	526,5
Debiti commerciali	(253,0)	(248,2)
Acconti da committenti	(593,5)	(651,9)
Fondi per rischi ed oneri a B/T	(27,2)	(27,7)
Altre attività (passività) nette correnti	(43,9)	(36,1)
Capitale circolante netto	(168,1)	(187,1)
Capitale investito netto	42,2	22,7
Patrimonio netto di Gruppo	325,5	301,0
Patrimonio netto di Terzi	0,6	0,6
Patrimonio netto	326,1	301,6
Indebitamento (disponibilità) finanziarie nette	283,9	278,9

CASH FLOW DI PERIODO
GRUPPO ANSALDO STS

<i>Cash Flow di periodo (€ mil)</i>	31.03.2010	31.03.09
Disponibilità liquide iniziali	128,5	71,5
Flusso di cassa lordo da attività operative	26,0	29,3
Variazione del capitale circolante	(25,7)	(12,3)
Variazioni delle altre attività e passività oper. imposte ed interessi	3,4	(0,2)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	3,7	16,8
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(1,2)	2,6
<i>Free operating cash - flow</i>	2,5	19,4
Investimenti strategici		
Altre variazioni attività di investimento		
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(1,2)	2,6
Aumento di Capitale		
Dividendi pagati		
Flusso di cassa da attività di finanziamento	5,2	(8,9)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	5,2	(8,9)
Differenza di traduzione	1,40	0,9
Disponibilità liquide finali	137,6	82,9

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITÀ

€ MIL.	<i>Signalling</i>		<i>Transportation Solutions</i>	
	1Q 2010	1Q 2009	1Q 2010	1Q 2009
Ordini	65,0	238,1	228,4	304,1
Portafoglio ordini	1.901,1	1.603,6	2.187,4	2.069,4
Valore della produzione	170,2	175,9	103,1	84,1
Risultato operativo (EBIT)	17,6	17,8	8,9	8,4
R.O.S.	10,4%	10,1%	8,6%	10,0%
Capitale Circolante	(15,8)	(36,3)*	(96,0)	(88,1)*
Ricerca e Sviluppo	8,3	8,5	0,7	0,4
Addetti (n.)	3.494	3.546*	368	292*

Note alla Tabella

I valori riportati nella tabella non tengono conto delle elisioni tra i settori.

**Dati riclassificati per l'adozione del nuovo modello di controllo relativo alla nuova organizzazione interna*

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.

Ansaldo STS conferma che il giorno **23 Aprile** alle ore **15.30 CET** il Management sarà disponibile per commentare i risultati del primo trimestre 2010 via conference call:

Via **conference call**:
Italia +39 02 8020911
Uk +44 20 8792 9750
USA +1 866 239 6425

Per il **replay** della **conference call**, nelle 72 ore a partire dal 26 aprile ore 8.00 CET e con il codice di accesso **704#**

Italia + 39 02 72495
Uk + 44 207 098 0726
USA +1 866 708 9394

Media Contact :

Ansaldo STS
Riccardo Acquaviva, tel. +39 348 0811485
riccardo.acquaviva@ansaldo-sts.com

Investor Relations Contact:

Andrea Razeto, tel. +39 010 6552068
andrea.razeto@ansaldo-sts.com

PMS

Giancarlo Fre, tel. +39 06 48905000
g.fre@pmsgroup.it

Andrea Faravelli, tel. +39 02 48000250
a.faravelli@pmsgroup.it

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”.