

Informazione Regolamentata n. 0804-7-2015	Data/Ora Ricezione 06 Marzo 2015 17:00:54	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : ANSALDO STS

Identificativo : 53983

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ANSALDON07 - Razeto Andrea

Tipologia : IRED 02; IRCG 02; IRAG 01; IROS 09;  
IRED 01; IRCG 04

Data/Ora Ricezione : 06 Marzo 2015 17:00:54

Data/Ora Inizio : 06 Marzo 2015 17:15:55

Diffusione presunta

Oggetto : Ansaldo STS APPROVATO BILANCIO  
CONSOLIDATO E PROGETTO DI  
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014,  
PROPOSTO IL DIVIDENDO DI 0,15 EURO  
PER AZIONE

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

Genova, 6 marzo 2015

## **APPROVATO BILANCIO CONSOLIDATO E PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2014, PROPOSTO IL DIVIDENDO DI 0,15 EURO PER AZIONE CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

- **Approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio 2014**
- **Utile netto consolidato pari a 80,7 milioni di Euro (+7,9%)**
- **Nuovi ordini nell'anno per 1.825,0 milioni di Euro (+23,0%)**
- **Portafoglio ordini al 31 dicembre 2014 pari a 6.120,8 milioni di Euro (+9,9%)**
- **Ricavi per 1.303,5 milioni di Euro (+6,0%)**
- **L'EBIT a 124,5 milioni di Euro (+6,4%)**
- **Flusso di cassa operativo (FOCF) 75,7 milioni di Euro**
- **Posizione finanziaria netta, cassa netta positiva, pari a (293,4) milioni di Euro (+19,5%)**
- **Proposta all'Assemblea distribuzione di un monte dividendi pari a 30,0 milioni di Euro (0,15 Euro per azione), in crescita rispetto ai 28,8 milioni di Euro dell'anno precedente (0,144 Euro per azione restated)**
- **Approvata la Relazione di Corporate Governance**
- **Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS SpA (STS.MI), riunitosi oggi, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio 2014 che sarà sottoposto all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata per il **23 aprile 2015** in unica convocazione.

Il Consiglio ha altresì approvato il bilancio consolidato del Gruppo Ansaldo STS al 31 dicembre 2014.

L'anno 2014 chiude con un **utile netto consolidato** pari a **80,7** milioni di euro rispetto a 74,8 milioni di euro consuntivati nel 2013.

Il Consiglio ha deciso di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la distribuzione di un **dividendo pari a 0,15 euro** per ciascuna delle azioni aventi diritto (i.e. per ciascuna delle azioni che risulteranno in circolazione alla data di stacco cedola, escluse le azioni proprie in portafoglio a quella data), al lordo delle ritenute di legge. Il valore complessivo dei dividendi proposti - calcolato al netto delle n.1.405 azioni proprie in portafoglio alla data odierna - è di circa **30,0** milioni di euro, rispetto ai circa 28,8 milioni di euro distribuiti per l'esercizio 2013.

Il valore del dividendo per azione del 2014 risulta pari a 0,15 euro rispetto ai 0,144 euro del periodo precedente, rettificato per effetto della quinta ed ultima *tranche* di aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014.

**COMUNICATO STAMPA**

Il dividendo sarà messo in pagamento dal 20 maggio 2015 (c.d. *payment date*), con stacco cedola (cedola n.13) in data 18 maggio 2015 (c.d. *ex date*).

Avranno diritto al dividendo coloro che risulteranno Azionisti di Ansaldo STS S.p.A. al termine della giornata contabile del 19 maggio 2015 (c.d. *record date*).

**Stefano Siragusa, Amministratore Delegato di Ansaldo STS, ha dichiarato:**

“L’esercizio è positivo e, sulle dimensioni chiave, ovvero l’ordinato – ossia la capacità di convincere i clienti della nostra determinazione – la redditività operativa e la generazione di cassa – ossia la nostra capacità di consegnare gli impianti *on-time*, *on-budget* e *on-value* per i clienti – sono risultati significativamente in crescita rispetto al 2013.

Questo è il risultato della passione unica e della determinazione delle donne e degli uomini di Ansaldo STS che ogni giorno ci rappresentano con orgoglio nel mondo.

In termini generali, il nostro mercato di riferimento continua a crescere a tassi annui nell’ordine del 3%. La crescita si concentra soprattutto nei mercati extra europei dove noi non siamo domestici e, particolarmente, nel settore metropolitano. Questa nuova dinamica ha determinato una forte concorrenza e il declino costante dei margini nel mercato del segnalamento.

Il nostro Gruppo sta rispondendo con successo a questo scenario sia utilizzando la leva tecnologica - ovvero investendo significativamente per innovare e differenziare il proprio portafoglio prodotti - che ricercando costantemente aree di ulteriore efficienza ed efficacia operativa tramite appositi piani tra cui l’ultimo lanciato V2A – *from Values to Actions* – che, nel rispetto dei nostri valori e della nostra tradizione, sta garantendo risultati significativi.

Da sottolineare, infine, che la migliore efficacia operativa nel 2014 è stata garantita anche da una maggior attenzione manageriale ai processi.

Siamo molto sereni e ottimisti per il nostro futuro e questo anche grazie alle recenti evoluzioni.”

**Risultati consolidati del 2014  
Ansaldo STS**

<b>Principali dati Consolidati (M€)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 restated*</b>	<b>Variazione in %</b>
Ordini acquisiti	<b>1.825,0</b>	1.483,6	23,0%
Portafoglio Ordini	<b>6.120,8</b>	5.567,3	9,9%
Ricavi	<b>1.303,5</b>	1.229,8	6,0%
EBIT <i>adjusted</i>	<b>130,5</b>	117,5	11,0%
EBIT <i>adjusted</i> %	<b>10,0%</b>	9,6%	+0,4 p.p.
Risultato Operativo (EBIT)	<b>124,5</b>	117,0	6,4%
ROS	<b>9,6%</b>	9,5%	+0,1 p.p.
Tax Rate	<b>34,9%</b>	34,4%	+0,5 p.p.
Risultato Netto	<b>80,7</b>	74,8	7,9%
Capitale Circolante Netto	<b>41,8</b>	30,7	36,3%
Posizione Fin. Netta ( <i>cassa netta positiva</i> )	<b>(293,4)</b>	(245,5)	19,5%
R&D	<b>33,0</b>	32,0	3,1%
Organico (n.)	<b>3.799</b>	3.929	-3,3%
EPS	<b>0,43</b>	0,40**	7,5%

\* *Dati Restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangements qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidati con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*

\*\* *Rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014*

Gli **Ordini acquisiti** ammontano a **1.825,0** milioni di euro rispetto a 1.483,6 milioni di euro *restated* nel 2013 con un incremento del **23,0%**.

Il **Portafoglio ordini** è pari a **6.120,8** milioni di euro rispetto a 5.567,3 milioni di euro *restated* dello stesso periodo dell'esercizio precedente (**+9,9%**).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **1.303,5** milioni di euro, in crescita rispetto al valore *restated* dell'anno precedente pari a 1.229,8 milioni di euro (**+6,0%**).

Il Risultato Operativo, al netto dei costi di ristrutturazione relativi all'accordo di mobilità per 6,0 milioni di euro, (**EBIT adjusted**) è pari a **130,5** milioni di euro rispetto a 117,5 milioni di euro *restated* dell'esercizio precedente (**+11,0%**).

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a **124,5** milioni di euro, in aumento del **6,4%** rispetto al dato *restated* del 2013 (117,0 milioni di euro).

La **redditività operativa (ROS)** si è attestata al **9,6%**, in crescita rispetto all'esercizio precedente (9,5%).

Al 31 dicembre 2014 il **Capitale investito netto** è pari a **281,4** milioni di euro, rispetto ai 253,5 milioni di euro *restated* dell'anno precedente.

Il **Capitale circolante netto** passa da **30,7** milioni di euro *restated* del 2013 a **41,8** milioni di euro del dicembre 2014; la variazione è dovuta all'incremento dei crediti commerciali e lavori in corso su ordinazione, parzialmente compensati dall'incremento dei debiti commerciali e dagli acconti da committenti.

La **Posizione finanziaria netta (cassa netta positiva)**, sempre creditoria, al 31 dicembre 2014 è pari a **(293,4)** milioni di euro in incremento di **47,9** milioni di euro (**19,5%**), rispetto al valore, sempre creditorio, di (245,5) milioni di euro *restated* del 2013.

#### PRINCIPALI ORDINI ACQUISITI NEL 2014

Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Perù	Metro Lima linee 2&4	Municipalità di Lima	513,0
Italia	Milano Linea 4	Municipalità di Milano	215,8
Danimarca	Aarhus LRT	Municipalità di Aarhus	128,5
Australia	Rio Tinto (vari contratti)	Rio Tinto	96,5
Danimarca	Copenhagen City Ring - variante	Metroselskabet	91,8
Vari	Servizi e Manutenzione	Vari	90,2
Vari Europa	Componenti	Vari	82,5
India	Navi – Mumbai Metro	CIDCO	78,4
USA	Componenti	Vari	61,1
Spagna	A.V. La Robla - Pola de Lena	ADIF	28,2
Corea del Sud	A.V. Metropolitan Line	LSIS	26,5
Svezia	Metro Stoccolma – variante	S L	23,0
Italia	Direttrice TO – PD variante	RFI	22,4
Cina	4 Metro: HZL4 - SY10 Trains - Xi'an 25 trains - DL Ph 2	Insigma	20,7

**ALLEGATI:**
**Conto Economico Consolidato  
Ansaldo STS**

<i>(M€)</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013*</b>
<b>Ricavi</b>	<b>1.303,5</b>	<b>1.229,8</b>
Costi per acquisti e per il personale	(1.159,7)	(1.098,1)
Ammortamenti e svalutazioni	(18,3)	(17,0)
Altri ricavi (costi) operativi netti	9,5	5,1
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(4,5)	(2,3)
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>130,5</b>	<b>117,5</b>
Costi di ristrutturazione	(6,0)	(0,5)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>124,5</b>	<b>117,0</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,5)	(3,2)
Imposte sul reddito	(43,3)	(39,1)
Utile/(Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita	-	0,1
<b>Utile Netto</b>	<b>80,7</b>	<b>74,8</b>
<b>Utile per azione</b> (Base e Diluito)	<b>0,43</b>	<b>0,40**</b>

\* *Dati Restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangements qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidati con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*

\*\* *Rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014*

**Situazione Patrimoniale–Finanziaria Consolidata  
Ansaldo STS**

<b>(M€)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013*</b>
Attività non correnti	296,7	273,2
Passività non correnti	(57,1)	(50,4)
	<b>239,6</b>	<b>222,8</b>
Rimanenze	106,1	111,3
Lavori in corso su ordinazione	304,2	288,6
Crediti commerciali	710,6	625,5
Debiti commerciali	(368,9)	(355,2)
Acconti da committenti	(686,2)	(635,2)
Fondi per rischi ed oneri	(10,4)	(14,8)
Altre Attività/(Passività) Nette	(13,6)	10,5
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>41,8</b>	<b>30,7</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>281,4</b>	<b>253,5</b>
Patrimonio netto di Gruppo	573,6	498,8
Patrimonio netto di Terzi	1,3	0,3
<b>Patrimonio netto</b>	<b>574,9</b>	<b>499,1</b>
<b>Attività disponibili per la vendita</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(293,4)</b>	<b>(245,5)</b>

*\* Dati Restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangements qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidati con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*

**Rendiconto Finanziario Consolidato  
Ansaldo STS**

<i>(M€)</i>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013*</u>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>	<b><u>191,5</u></b>	<b><u>141,9</u></b>
Flusso di cassa lordo da attività operative	149,1	139,5
Variazione del capitale circolante	(33,9)	(61,6)
Variazioni delle altre attività e passività operative	<u>(30,4)</u>	<u>(59,2)</u>
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b><u>84,8</u></b>	<b><u>18,7</u></b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(9,1)	(9,4)
<b>Free operating cash-flow</b>	<b><u>75,7</u></b>	<b><u>9,3</u></b>
Investimenti strategici	(7,4)	(3,5)
Altre variazioni attività di investimento	-	(0,5)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b><u>(16,5)</u></b>	<b><u>(13,4)</u></b>
Dividendi pagati	(28,8)	(28,9)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	<u>34,5</u>	<u>79,0</u>
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b><u>5,7</u></b>	<b><u>50,1</u></b>
<b>Differenza di traduzione</b>	<b>4,6</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>	<b><u>270,1</u></b>	<b><u>191,5</u></b>

*\* Dati Restated per effetto dell'applicazione dell'IFRS11 che disciplina i joint arrangement qualificati come joint ventures che a partire dal 1° gennaio 2014 (data di adozione da parte del Gruppo Ansaldo STS) sono consolidati con il metodo del patrimonio netto. I valori 2013 sono stati aggiornati per garantire un confronto omogeneo dei dati comparati.*



L'ammontare complessivo dei dividendi di cui si propone la distribuzione - calcolato al netto delle n.1.405 azioni proprie in portafoglio alla data odierna - è di circa **30,0** milioni di euro (rispetto ai circa 28,8 milioni di euro distribuiti per l'esercizio 2013) pari a **0,15** euro per azione.

I dividendi non spettano alle azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società alla data di stacco cedola.

L'EPS pari a **0,43** euro (0,40 euro nel 2013, rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014) è determinato considerando n.189.313.578 azioni medie in circolazione nell'esercizio (n. 189.313.195 azioni nel 2013; valore rideterminato per tenere conto delle nuove azioni emesse a seguito della quinta ed ultima *tranche* di aumento gratuito del capitale sociale del 14 luglio 2014).

#### **Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2014**

Il 24 febbraio 2015 Hitachi Ltd. e Finmeccanica S.p.A. hanno comunicato di aver sottoscritto accordi vincolanti per l'acquisto da parte di Hitachi dell'intera partecipazione detenuta da Finmeccanica nel capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A., pari a circa il 40% del capitale sociale della stessa e dell'attuale *business* di AnsaldoBreda S.p.A. ad esclusione di alcune attività di *revamping* e di determinati contratti residuali.

La chiusura dell'operazione di cui sopra è prevista nel corso del corrente anno ed è soggetta alle specifiche condizioni tipiche per tale tipo di operazioni, quali autorizzazioni regolamentari ed *antitrust*.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

L'esercizio 2015 è previsto in linea in termini di volumi e profittabilità con il 2014. Le aspettative del *management* sono state rappresentate nelle *guidance* 2015 pubblicate l'11 febbraio u.s..

### Risultati del 2014 di Ansaldo STS S.p.A.

In generale l'andamento economico e finanziario del 2014 della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. è positivo ed in linea con le attese.

Si presentano di seguito i prospetti contabili dell'esercizio:

<b>Conto Economico Ansaldo STS S.p.A.</b> <i>(M€)</i>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Ricavi</b>	<b>691,9</b>	<b>634,5</b>
Costi per acquisti e per il personale	(644,8)	(585,7)
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(0,4)	(1,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(12,0)	(9,4)
Altri ricavi (costi) operativi netti	19,3	14,5
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>54,0</b>	<b>52,9</b>
Costi di ristrutturazione	(6,0)	(0,5)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>48,0</b>	<b>52,4</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	1,8	(1,8)
Imposte sul reddito	(17,1)	(18,4)
<b>Utile Netto</b>	<b>32,7</b>	<b>32,2</b>

<b>Situazione Patrimoniale Ansaldo STS S.p.A.</b> <i>(M€)</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Attività non correnti	297,4	282,0
Passività non correnti	(32,7)	(31,2)
	<b>264,7</b>	<b>250,8</b>
Rimanenze	80,0	83,6
Lavori in corso su ordinazione	170,3	160,6
Crediti commerciali	556,7	543,6
Debiti commerciali	(302,4)	(313,8)
Acconti da committenti	(497,6)	(471,7)
Fondi per rischi ed oneri	(1,8)	(6,0)
Altre attività (passività) nette	4,1	13,5
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>9,3</b>	<b>9,8</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>274,0</b>	<b>260,6</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>355,0</b>	<b>343,5</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(81,0)</b>	<b>(82,9)</b>

<b>Rendiconto Finanziario di Ansaldo STS S.p.A. (M€)</b>	<u><b>31.12.2014</b></u>	<u><b>31.12.2013</b></u>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>	<b>94,3</b>	<b>73,8</b>
Flusso di cassa lordo da attività operative	62,3	63,5
Variazione del capitale circolante	(4,8)	(82,6)
Variazioni delle altre attività e passività operative	(14,5)	(43,8)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b>43,0</b>	<b>(62,9)</b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(8,7)	(5,7)
<b>Free operating cash-flow</b>	<b>34,3</b>	<b>(68,6)</b>
Investimenti strategici	(7,4)	(3,5)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(9,2)</b>
Dividendi pagati	(28,8)	(28,8)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	87,0	121,4
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>58,2</b>	<b>92,6</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>	<b>85,1</b>	<b>20,5</b>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>	<b>179,4</b>	<b>94,3</b>

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dott. 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.

Il presente comunicato contiene dichiarazioni basate sugli attuali obiettivi e previsioni di Ansaldo STS.

Tali dichiarazioni sono per loro natura soggette a una serie di fattori di rischio non prevedibili che potrebbero determinare risultati effettivi differenti dai piani, dagli obiettivi e dalle aspettative espresse.

Dette dichiarazioni previsionali sono valide, pertanto, con riferimento alla data in cui sono rese e potranno essere oggetto di aggiornamento o revisione, anche solo in parte, a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro. In tal caso, la Società provvederà a darne opportuna comunicazione.

-----

Il Consiglio ha approvato la **Relazione di Corporate Governance** relativa all'esercizio 2014, contenente anche le informazioni sugli assetti proprietari ex art. 123-*bis* del TUF, che verrà pubblicata nei tempi e modi previsti dalla normativa vigente.

-----

### **Convocata l'Assemblea ordinaria degli azionisti**

Il Consiglio, inoltre, ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti, in unica convocazione, per il giorno giovedì 23 aprile 2015.

Gli argomenti all'ordine del giorno della convocata Assemblea, oltre all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, sono:

- la deliberazione sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-*ter*, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998;
- la nomina di un nuovo componente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 c.c.;
- l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

L'avviso di convocazione, nonché la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno, saranno messi a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente.

Per quanto riguarda l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, il Consiglio ha deciso di chiedere all'Assemblea una nuova autorizzazione - previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 15 aprile 2014 - affinché esso abbia la facoltà di acquistare e di disporre delle azioni acquistate, nel rispetto della normativa vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, nelle seguenti ipotesi:

- a servizio dei piani di incentivazione azionaria approvati dalla Società;
- nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente e di progetti industriali coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, anche mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione connesso a progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria;
- al fine di effettuare attività di sostegno della liquidità del mercato.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione. L'autorizzazione alla disposizione è richiesta senza limiti temporali. In coerenza con quanto fatto lo scorso anno, gli acquisti potranno essere effettuati in una o più volte sino al massimo consentito per legge e cioè in misura pari al 20% del capitale sociale (n. 40.000.000 di azioni, da cui andranno dedotte le azioni proprie detenute *pro tempore* dalla Società). Pertanto, tenuto conto dell'attuale quotazione del titolo Ansaldo STS presso la Borsa di Milano, il potenziale esborso massimo di acquisto per l'operazione è stimato in circa 374.400.000,00 di Euro.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate in conformità con quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, dall'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti e da ogni altra normativa applicabile, nonché dalle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob e dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, comma 1 del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003.

Gli atti dispositivi, e in particolare la vendita delle azioni proprie, non potranno essere effettuati a un prezzo inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria approvati dalla Società saranno assegnate con le modalità e

nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi. Qualora le azioni siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Ansaldo STS.

Qualora poi le azioni siano utilizzate al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del mercato, le vendite dovranno essere effettuate nel rispetto dei criteri fissati dalla delibera della Consob sulle prassi di mercato ammesse.

Ad oggi la Società detiene n. 1.405 azioni proprie rappresentative dello 0,0007025% del capitale sociale.

-----

**Ansaldo STS** conferma che **lunedì 9 marzo 2015** alle **ore 10.30** il Management sarà disponibile per commentare quanto sopra, via conference call

La presentazione a supporto della conference call sarà preventivamente resa disponibile sul sito della Società [www.ansaldo-sts.com](http://www.ansaldo-sts.com) nella sezione Investor Relations al seguente indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/investor-relations/presentazioni> e presso il meccanismo di stoccaggio <http://www.emarketstorage.com>

*Per partecipare alla **conference call**:*

*Italia: +39 02 805 88 11; UK: +44 121 281 8003; USA: +1 718 705 8794*

**Il replay della conference call**, con il codice 863#, sarà disponibile per 72 ore a partire da lunedì 9 marzo 2015 al termine della stessa.

I numeri per accedere sono:

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 Communications:**

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

**SECRP**  
**Giancarlo Fré, tel. +39 06 3222712**  
[fre@secrp.it](mailto:fre@secrp.it)

**Investor Relations:**

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

Fine Comunicato n.0804-7

Numero di Pagine: 18