

# Bit Market Services

|  |  |            |
|--|--|------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>0804-32-2015 | Data/Ora Ricezione<br>28 Luglio 2015<br>18:03:29 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : ANSALDO STS

Identificativo : 61333

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ANSALDON07 - Razeto Andrea

Tipologia : IRAG 07; IRCG 03; IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2015 18:03:29

Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2015 18:18:30

Diffusione presunta

Oggetto : Ansaldo STS - Relazione Semestrale 2015,  
Aggiornamento Guidance, Dimissioni  
Amministratori

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

Genova, 28 Luglio 2015

**IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30  
GIUGNO 2015 ED AGGIORNA  
LA PREVISIONE ORDINI PER IL 2015  
DIMISSIONI AMMINISTRATORI FUNZIONALI ALL'OPERAZIONE  
FINMECCANICA - HITACHI**

- **Ordini acquisiti nel periodo per 464,6 milioni di euro (-47,8%)**
- **Portafoglio ordini pari a 6.261,6 milioni di euro (+6,7%)**
- **Ricavi pari a 632,4 milioni di euro (+8,8%)**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 57,9 milioni di euro (+11,5%)**
- **Risultato netto di 39,3 milioni di euro (+8,4%)**
- **Posizione finanziaria netta, cassa netta positiva, per (276,5) milioni di euro (+37,5%)**
- **Aggiornate le previsioni di chiusura per il 2015 relativamente agli Ordini**
- **Dimissioni Amministratori di nomina Finmeccanica S.p.A.**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2015.

Gli **Ordini** del primo semestre 2015 sono pari a **464,6** milioni di euro rispetto a 889,6 milioni di euro al 30 giugno 2014; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.261,6** milioni di euro (6.120,8 milioni di euro al 31 dicembre 2014, 5.870,8 milioni di euro al 30 giugno 2014).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **632,4** milioni di euro in crescita di **51,3** milioni di euro rispetto al dato di 581,1 milioni di euro del primo semestre del 2014; l'aumento è dovuto sostanzialmente ad un diverso mix per l'avvio delle nuove commesse acquisite negli ultimi esercizi.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **57,9** milioni di euro, contro 52,0 milioni di euro del 30 giugno 2014, in incremento di circa 6 milioni di euro per effetto dei maggiori volumi. La redditività operativa (**ROS**) si attesta al **9,2%** rispetto al' 8,9% dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Risultato Netto** ammonta a **39,3** milioni di euro (6,2% dei ricavi) in crescita del 8,4% rispetto ai 36,3 milioni di euro al 30 giugno 2014.

L'Amministratore Delegato di Ansaldo STS, Stefano Siragusa, esprime "soddisfazione per la gestione operativa dell'azienda, in un momento di discontinuità, che dimostra l'attenzione all'efficienza, efficacia ed ai costi, pur in un momento di difficoltà del mercato".

**COMUNICATO STAMPA**

## Risultati consolidati del primo semestre 2015

### Ansaldo STS

| Principali dati Consolidati<br>(M€)         | 30.06.2015 | 30.06.2014 | Variazione<br>in % | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|--------------------|------------|
| Ordini acquisiti                            | 464,6      | 889,6      | -47,8%             | 1.825,0    |
| Portafoglio Ordini                          | 6.261,6    | 5.870,8    | 6,7%               | 6.120,8    |
| Ricavi                                      | 632,4      | 581,1      | 8,8%               | 1.303,5    |
| Risultato Operativo (EBIT)                  | 57,9       | 52,0       | 11,5%              | 124,5      |
| R.O.S.                                      | 9,2%       | 8,9%       | +0,3 p.p.          | 9,6%       |
| Tax Rate                                    | 33,2%      | 30,8%      | +2,4 p.p.          | 34,9%      |
| Risultato Netto                             | 39,3       | 36,3       | 8,4%               | 80,7       |
| Capitale Circolante Netto                   | 69,8       | 82,1       | -15,0%             | 41,8       |
| Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva) | (276,5)    | (201,2)    | 37,5%              | (293,4)    |
| R&D   | 18,6       | 13,7       | 35,0%              | 33,0       |
| Organico (n.)                               | 3.796      | 3.884      | -2,3%              | 3.799      |
| EPS   | 0,20       | 0,18*      | 11,1%              | 0,43       |

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

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 41,8 milioni di euro del 31 dicembre 2014 a **69,8** milioni di euro al 30 giugno 2015 (82,1 milioni di euro al 30 giugno 2014). L'incremento di 28,0 milioni di euro è dovuto all'aumento dei lavori in corso netti e rimanenze ed alla riduzione dei debiti commerciali solo parzialmente compensati dalla diminuzione dei crediti commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, del Gruppo è pari a **(276,5)** milioni di euro contro i (293,4) milioni di euro registrati al 31 dicembre 2014 e (201,2) milioni di euro al 30 giugno 2014.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa generato di **17,4** milioni di euro in miglioramento rispetto ad un utilizzo di 16,3 milioni di euro risultante al 30 giugno 2014.

Di seguito i principali ordini:

| <b>Paese</b>   | <b>Progetto</b>                                 | <b>Cliente</b>         | <b>Valore (M€)</b> |
|----------------|---|------------------------|--------------------|
| Australia      | RAFA – (Vari Contratti)                         | Rio Tinto              | 132                |
| Arabia Saudita | Metro Riyadh – Iconic Stations                  | A D A                  | 62                 |
| Francia        | Equipaggiamento di bordo Bistandard             | SCNF                   | 18                 |
| U.S.A.         | NYCT 4th - 6th Avenue                           | NYCT                   | 15                 |
| Danimarca      | Copenhagen cityringen + O&M – variazioni ordine | Metroselskabet         | 14                 |
| Italia         | Linea 6 – Variante                              | Municipalità di Napoli | 13                 |
| Italia         | CTO upgrade STB rotabili Trenitalia             | Trenitalia             | 12                 |
| Cina           | Metro Tianjin linea 5                           | Insigma                | 10                 |
| Vari EU / Asia | Componenti                                      | Vari                   | 38                 |
| Vari EU / Asia | Servizi & Manutenzione                          | Vari                   | 34                 |
| U.S.A.         | Componenti                                      | Vari                   | 29                 |

**ALLEGATI:**
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

| <i>Conto economico consolidato<br/>(M€)</i>                  | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi   | <b>632,4</b>      | <b>581,1</b>      |
| Costi per acquisti e per il personale                        | (572,9)           | (522,8)           |
| Ammortamenti e svalutazioni                                  | (8,6)             | (7,8)             |
| Altri ricavi (costi) operativi netti                         | 3,5               | 2,2               |
| Var dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 3,6               | 2,2               |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                            | <b>57,9</b>       | <b>52,0</b>       |
| Proventi (oneri) finanziari netti                            | 1,0               | 0,5               |
| Imposte sul reddito  | (19,6)            | (16,2)            |
| <b>Utile Netto</b>   | <b>39,3</b>       | <b>36,3</b>       |
| Utile per azione   | 0,20              | 0,18*             |

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

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA  
ANSALDO STS**

| <b>Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata<br/>(M€)</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti   | 314,0             | 281,7             | 296,7             |
| Passività non correnti  | (57,3)            | (55,4)            | (57,1)            |
|   | <b>256,7</b>      | <b>226,3</b>      | <b>239,6</b>      |
| Rimanenze   | 126,2             | 112,2             | 106,1             |
| Lavori in corso su ordinazione                                  | 350,6             | 346,1             | 304,2             |
| Crediti commerciali   | 640,2             | 609,3             | 710,6             |
| Debiti commerciali  | (318,7)           | (380,3)           | (368,9)           |
| Acconti da committenti  | (719,2)           | (604,2)           | (686,2)           |
| Fondi per rischi ed oneri                                       | (10,1)            | (14,3)            | (10,4)            |
| Altre attività (passività) nette correnti                       | 0,9               | 13,3              | (13,6)            |
| <b>Capitale circolante netto</b>                                | <b>69,8</b>       | <b>82,1</b>       | <b>41,8</b>       |
| <b>Capitale investito netto</b>                                 | <b>326,5</b>      | <b>308,4</b>      | <b>281,4</b>      |
| Patrimonio netto di Gruppo                                      | 602,6             | 508,7             | 573,6             |
| Patrimonio netto di Terzi                                       | 0,5               | 1,1               | 1,3               |
| <b>Patrimonio netto</b>   | <b>603,1</b>      | <b>509,8</b>      | <b>574,9</b>      |
| Attività disponibili per la vendita                             | -                 | 0,2               | 0,1               |
| <b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>          | <b>(276,5)</b>    | <b>(201,2)</b>    | <b>(293,4)</b>    |

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

| <b>Rendiconto Finanziario Consolidato<br/>(M€)</b>                        | <b>30.06.2015</b> |             | <b>30.06.2014</b> |               |
|---|-------------------|-------------|-------------------|---------------|
|   |                   |             |                   |               |
|   |                   |             |                   |               |
| <b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>                         | <b>270,1</b>      |             | <b>191,5</b>      |               |
|   |                   |             |                   |               |
| Flusso di cassa lordo da attività operative                               | 73,1              |             | 58,7              |               |
| Variazione del capitale circolante  | 1,3               |             | (50,0)            |               |
| Variazioni delle altre attività e passività operative                     | (49,8)            |             | (22,6)            |               |
| <b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>        | <b>24,6</b>       |             | <b>(13,9)</b>     |               |
|   |                   |             |                   |               |
| Flusso di cassa da attività di investimento ordinario                     | (7,2)             |             | (2,4)             |               |
| <b>Free operating cash-flow</b>   |                   | <b>17,4</b> |                   | <b>(16,3)</b> |
| Investimenti strategici   | -                 |             | (1,9)             |               |
| Altre variazioni attività di investimento                                 | (6,7)             |             | -                 |               |
| <b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>  | <b>(13,9)</b>     |             | <b>(4,3)</b>      |               |
|   |                   |             |                   |               |
| Dividendi pagati  | (30,8)            |             | (28,8)            |               |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento                              | (23,3)            |             | (1,1)             |               |
| <b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b> | <b>(54,1)</b>     |             | <b>(29,9)</b>     |               |
|   |                   |             |                   |               |
| <b>Differenza di traduzione</b>   | <b>3,8</b>        |             | <b>1,0</b>        |               |
|   |                   |             |                   |               |
| <b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>                           | <b>230,5</b>      |             | <b>144,4</b>      |               |

## PREVISIONI DI CHIUSURA 2015

In linea con l'andamento del primo semestre, la società ha deciso di aggiornare le *guidance* per l'anno in corso relativamente agli Ordini. Di conseguenza le nuove previsioni di chiusura per l'anno 2015 sono le seguenti:

**Ordini:** 1.300 – 1.700 milioni di euro (precedente: 1.600 – 2.000 milioni di euro)

**Portafoglio ordini:** 6.300 – 6.800 milioni di euro

**Ricavi:** 1.300 – 1.400 milioni di euro

**ROS:** circa 9,6%

**Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva):** (280) – (320) milioni di euro

## **DIMISSIONI AMMINISTRATORI DI NOMINA FINMECCANICA S.P.A.**

In data odierna, l'Ing. Sergio de Luca (Presidente del Consiglio di Amministrazione), il Dott. Domenico Braccialarghe (Vice Presidente, amministratore non esecutivo), l'Ing. Stefano Siragusa (Amministratore Delegato), l'Ing. Barbara Poggiali (amministratore indipendente), il Dott. Bruno Pavesi (amministratore indipendente) e Alessandra Genco (amministratore non esecutivo), a seguito della richiesta formulata da Finmeccanica S.p.A., hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratore della Società.

Le suddette dimissioni sono subordinate all'avveramento delle condizioni sospensive previste dal contratto di compravendita stipulato tra Finmeccanica S.p.A. e Hitachi Ltd. in data 24 febbraio 2015 (pubblicato per estratto ai sensi dell'art. 122 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/governance/patti-parasociali> ), ovvero alla rinuncia alle stesse, e avranno efficacia a decorrere dalla data di nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione della Società.

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 della Società.

\*\*\*\*\*

**Ansaldo STS** conferma che il **29 luglio 2015** alle **ore 11.30** 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 autorizzato <http://www.emarketstorage.com>

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

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

**Il replay della conference call**, con il codice 863#, sarà disponibile per 72 ore a partire dalla fine della conference call.

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, spesata e venduta. I costi per la ricerca spesata 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 venduta 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@segrp.it](mailto:fre@segrp.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.0804-32

Numero di Pagine: 13