

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0804-54-2015	Data/Ora Ricezione 30 Ottobre 2015 13:03:20	MTA - Star
--------------------------------------------------	---------------------------------------------------	------------

Societa' : ANSALDO STS  
Identificativo : 64804  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : ANSALDON07 - Razeto Andrea  
Tipologia : IRAG 03  
Data/Ora Ricezione : 30 Ottobre 2015 13:03:20  
Data/Ora Inizio : 30 Ottobre 2015 13:18:21  
Diffusione presunta  
Oggetto : Ansaldo STS - Resoconto Consolidato  
Intermedio di gestione al 30.09.2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

Genova, 30 ottobre 2015

## **IL CDA APPROVA IL RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015**

- **Portafoglio ordini pari a 6.029,2 milioni di euro (+1,1%);**
- **Ricavi pari a 952,6 milioni di euro (+9,4%);**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 90,9 milioni di euro (+12,6%);**
- **Risultato Netto di 59,5 milioni di euro (+16,6%);**
- **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva, per (276,8) milioni di euro (+31,4%);**
- **Valore Aggiunto Economico (EVA) pari a 39,4 milioni di euro (+20,1%).**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo, al 30 settembre 2015.

Il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.029,2** milioni di euro (6.120,8 milioni di euro al 31 dicembre 2014, 5.964,8 milioni di euro al 30 settembre 2014).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **952,6** milioni di euro, in crescita di **82,1** milioni di euro rispetto al dato di 870,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014. L'aumento è dovuto sostanzialmente all'avvio di nuove commesse acquisite negli ultimi esercizi.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **90,9** milioni di euro, in aumento di 10,2 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2014; la **Redditività Operativa (ROS)** è pari al **9,5%**, rispetto al 9,3% dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il **Risultato Netto** ammonta a **59,5** milioni di euro (51,1 milioni di euro al 30 settembre 2014).

L'Amministratore Delegato di Ansaldo STS, Stefano Siragusa, esprime soddisfazione per i risultati dell'azienda, che "evidenziano come costantemente, trimestre su trimestre, noi tutti in Ansaldo STS stiamo mantenendo le promesse in termini di crescita profittevole a doppia cifra. Stiamo costruendo il nostro futuro perché abbiamo deciso di aumentare significativamente i nostri investimenti in ricerca. Ci meritiamo tutto questo perché abbiamo dimostrato che siamo stati capaci di

**COMUNICATO STAMPA**

aumentare a doppia cifra la nostra produttività, razionalizzare i costi di gestione e ridurre il circolante. Il significativo aumento della generazione di cassa dimostra la solidità del nostro modello operativo e gestionale. Con la forza di questi risultati, noi tutti intendiamo, grazie ad Hitachi, accelerare ulteriormente il percorso di crescita virtuoso che ci ha sempre caratterizzato, per raggiungere il ruolo di *leader* di mercato che crediamo di meritare. Siamo convinti, infatti, che il futuro in Hitachi ci offrirà nuovi stimoli perché il nostro patrimonio tecnologico e umano verrà arricchito dalle indiscusse competenze ed eccellenze che hanno reso Hitachi il Gruppo globale di cui noi ci onoriamo di iniziare a far parte”

### Risultati consolidati a settembre 2015

#### Ansaldo STS

<b>Principali dati Consolidati</b> <i>(M€)</i>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>Variazione in %</b>	<b>31.12.2014</b>
Ordini acquisiti	<b>589,3</b>	1.239,2	-52,4%	1.825,0
Portafoglio Ordini	<b>6.029,2</b>	5.964,8	1,1%	6.120,8
Ricavi	<b>952,6</b>	870,5	9,4%	1.303,5
Risultato Operativo (EBIT)	<b>90,9</b>	80,7	12,6%	124,5
R.O.S	<b>9,5%</b>	9,3%	+0,2 p.p.	9,6%
Tax Rate	<b>34,3%</b>	36,0%	-1,7 p.p.	34,9%
Risultato Netto	<b>59,5</b>	51,1	16,6%	80,7
Capitale Circolante Netto	<b>81,4</b>	94,0	-13,4%	41,8
Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva)	<b>(276,8)</b>	(210,6)	31,4%	(293,4)
R&D	<b>27,3</b>	21,4	27,7%	33,0
Organico (n.)	<b>3.759</b>	3.860	-2,6%	3.799
Valore Economico Aggiunto (EVA)	<b>39,4</b>	32,8	20,1%	57,7
EPS	<b>0,30</b>	0,26*	15,4%	0,43

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

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a **81,4** milioni di euro al 30 settembre 2015 rispetto a 41,8 milioni di euro del 31 dicembre 2014 (94,0 milioni di euro al 30 settembre 2014).

L'incremento è dovuto all'aumento dei lavori in corso netti ed alla riduzione dei debiti commerciali, parzialmente compensati dalla riduzione dei crediti commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, è pari a **(276,8)** milioni di euro, in aumento rispetto al dato consuntivato al 30 settembre 2014 di (210,6) milioni di euro ed in diminuzione rispetto al valore, sempre creditorio, di (293,4) milioni di euro al 31 dicembre 2014.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa generato di **23,3** milioni di euro rispetto ad un utilizzo di 8,8 milioni di euro risultante al 30 settembre 2014.

Di seguito i principali ordini sono:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Australia	RAFA – (Vari Contratti)	Rio Tinto	135
Arabia Saudita	Metro Riyadh – Iconic Stations (variante)	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 Mergellina San Pasquale Municipio	Comune di Napoli	13
Italia	Riparazioni per Trenitalia	Trenitalia	13
Italia	CTO upgrade STB rotabili Trenitalia	Trenitalia	12
Cina	Metro Tianjin linea 5	Insigma	10
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	49
Vari EU / Asia	Altri Servizi & Manutenzione	Vari	48
U.S.A.	Componenti	Vari	42

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

<b>Conto Economico Consolidato</b> <i>(M€)</i>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>Ricavi</b>	<b>952,6</b>	<b>870,5</b>
Costi per acquisti e per il personale	(855,4)	(779,3)
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3,8	1,7
Ammortamenti e svalutazioni	(13,7)	(11,9)
Costi di ristrutturazione	-	(4,6)
Altri ricavi (costi) operativi netti	3,4	4,3
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>90,9</b>	<b>80,7</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,3)	(0,9)
Imposte sul reddito	(31,0)	(28,7)
Attività non correnti disponibili per la vendita	-	-
<b>Utile Netto</b>	<b>59,5</b>	<b>51,1</b>
<b>Utile per azione</b>	<b>0,30</b>	<b>0,26*</b>

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

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA  
ANSALDO STS**

<b>Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€)</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Attività non correnti	311,5	284,2	296,7
Passività non correnti	(56,1)	(52,6)	(57,1)
	<b>255,4</b>	<b>231,6</b>	<b>239,6</b>
Rimanenze	125,7	126,1	106,1
Lavori in corso su ordinazione	371,4	343,2	304,2
Crediti commerciali	581,3	602,0	710,6
Debiti commerciali	(324,5)	(337,4)	(368,9)
Acconti da committenti	(658,7)	(631,0)	(686,2)
Fondi per rischi ed oneri	(10,1)	(14,3)	(10,4)
Altre attività (passività) nette correnti	(3,7)	5,4	(13,6)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>81,4</b>	<b>94,0</b>	<b>41,8</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>336,8</b>	<b>325,6</b>	<b>281,4</b>
Patrimonio netto di Gruppo	613,1	535,1	573,6
Patrimonio netto di Terzi	0,5	1,2	1,3
<b>Patrimonio netto</b>	<b>613,6</b>	<b>536,3</b>	<b>574,9</b>
Attività disponibili per la vendita	-	0,1	0,1
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(276,8)</b>	<b>(210,6)</b>	<b>(293,4)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b> <i>(M€)</i>	<b>30.09.2015</b>		<b>30.09.2014</b>	
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>	<b>270,1</b>		<b>191,5</b>	
Flusso di cassa lordo da attività operative	112,5		107,1	
Variazione del capitale circolante	(25,7)		(80,3)	
Variazioni delle altre attività e passività operative	(53,1)		(32,0)	
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>		<b>33,7</b>		<b>(5,2)</b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(10,4)		(3,6)	
<b>Free operating cash-flow</b>		<b>23,3</b>		<b>(8,8)</b>
Investimenti strategici	(8,3)		(1,9)	
Altre variazioni attività di investimento	-		-	
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(18,7)</b>		<b>(5,5)</b>	
Dividendi pagati	(30,8)		(28,8)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(19,1)		(8,5)	
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>(49,9)</b>		<b>(37,3)</b>	
<b>Differenza di traduzione</b>	<b>2,0</b>		<b>2,9</b>	
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>	<b>237,2</b>		<b>146,4</b>	

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).

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 venerdì 30 ottobre 2015 alle ore 16.30 CET 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>

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 per le 78 ore successive la fine della conference call il 30 ottobre 2015, 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

**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.0804-54

Numero di Pagine: 10