

**Ansaldo STS** A Hitachi Group Company

**RESOCONTO CONSOLIDATO  
INTERMEDIO DI GESTIONE  
AL 31 MARZO 2016**

**ANSALDO STS S.p.A.**  
Sede legale in Genova, Via P. Mantovani 3-5  
Capitale Sociale versato Euro 100.000.000  
Registro delle Imprese Ufficio di Genova – C.F. 01371160662

# INDICE

Relazione sull'andamento della Gestione al 31 marzo 2016.....	2
Introduzione .....	2
Risultati economico-patrimoniali del Gruppo .....	2
Indicatori alternativi di performance “non-GAAP” .....	7
Andamento della gestione.....	9
Scenario di mercato e situazione commerciale .....	9
Andamento del business.....	11
Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 31 marzo 2016.....	15
Comunicazione finanziaria.....	17

## Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato al 31 Marzo 2016

1	Prospetti contabili consolidati.....	18
1.1	Conto economico separato consolidato .....	18
1.2	Conto economico complessivo consolidato .....	19
1.3	Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata .....	20
1.4	Rendiconto finanziario consolidato.....	21
1.5	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato .....	22
2	Note esplicative al resoconto consolidato intermedio di gestione al 31 marzo 2016.....	23
2.1	Informazioni Generali .....	23
2.2	Forma e Contenuti e Principi contabili adottati.....	23
2.3	Area di Consolidamento.....	24
2.4	Cambi adottati .....	25
3	Informativa di settore.....	26
4	Note esplicative al Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato al 31 marzo 2016.....	27
5	Earning per share .....	42
6	Gestione dei rischi finanziari .....	43
7	Eventi ed operazioni significative non ricorrenti .....	43
8	Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali .....	44
9	Evoluzione prevedibile della gestione .....	44
10	Informazione relativa al Regime di Opt-Out .....	44
	Allegato A: Dichiarazione ai sensi dell'Art. 154 Bis C.2 del D.LGS. N. 58/1998 .....	45

## RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2016

### Introduzione

I risultati del primo trimestre 2016 sono positivi; essi in sintesi sono riportati nel seguente prospetto:

### Risultati economico-patrimoniali del Gruppo

(K€)	31.03.2016	31.03.2015	Variazione
<b>Ordini acquisiti</b>	<b>311.327</b>	<b>347.081</b>	<b>(35.754)</b>
<b>Portafoglio ordini</b>	<b>6.417.271</b>	<b>6.428.420</b>	<b>(11.149)</b>
<b>Ricavi</b>	<b>291.209</b>	<b>284.581</b>	<b>6.628</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>23.394</b>	<b>23.775</b>	<b>(381)</b>
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>23.394</b>	<b>23.775</b>	<b>(381)</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>19.736</b>	<b>17.715</b>	<b>2.021</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>93.264</b>	<b>9.395</b>	<b>83.869</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>343.444</b>	<b>268.403</b>	<b>75.041</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta (creditoria)</b>	<b>(328.270)</b>	<b>(342.537)</b>	<b>14.267</b>
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>(8.538)</b>	<b>48.195</b>	<b>(56.733)</b>
<b>R.O.S.</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,4%</b>	<b>-0,4 p.p.</b>
<b>R.O.E.</b>	<b>14,8%</b>	<b>15,0%</b>	<b>-0,2 p.p.</b>
<b>V.A.E.</b>	<b>8.919</b>	<b>9.755</b>	<b>(836)</b>
<b>Ricerca e Sviluppo</b>	<b>9.140</b>	<b>8.585</b>	<b>555</b>
<b>Organico (n.)</b>	<b>3.803</b>	<b>3.797</b>	<b>6</b>

Il Gruppo Ansaldo STS ha consuntivato nel periodo in esame un risultato netto di 19,7 M€ rispetto a 17,7 M€ del medesimo trimestre dell'esercizio 2015; i ricavi sono stati pari a 291,2 M€, in incremento rispetto a marzo 2015 (284,6 M€), e la redditività operativa (R.O.S.) si è attestata al 8,0% contro il 8,4% di marzo 2015.

Più in dettaglio:

Gli ordini del primo trimestre dell'esercizio 2016 sono pari a 311,3 M€ rispetto a 347,1 M€ al 31 marzo 2015; il valore del portafoglio ordini è pari a 6.417,3 M€ (6.428,4 M€ al 31 marzo 2015 e 6.410,4 M€ al 31 dicembre 2015).

Il volume dei Ricavi è pari a 291,2 M€ rispetto ai 284,6 M€ del primo trimestre 2015 (+2,3%).

Il risultato operativo (EBIT) è pari a 23,4 M€ rispetto a 23,8 M€ del 2015 e la redditività percentuale si attesta all'8,0% rispetto all'8,4% consuntivato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato netto al 31 marzo 2016 ammonta a 19,7 M€ (17,7 M€ al 31 marzo 2015).

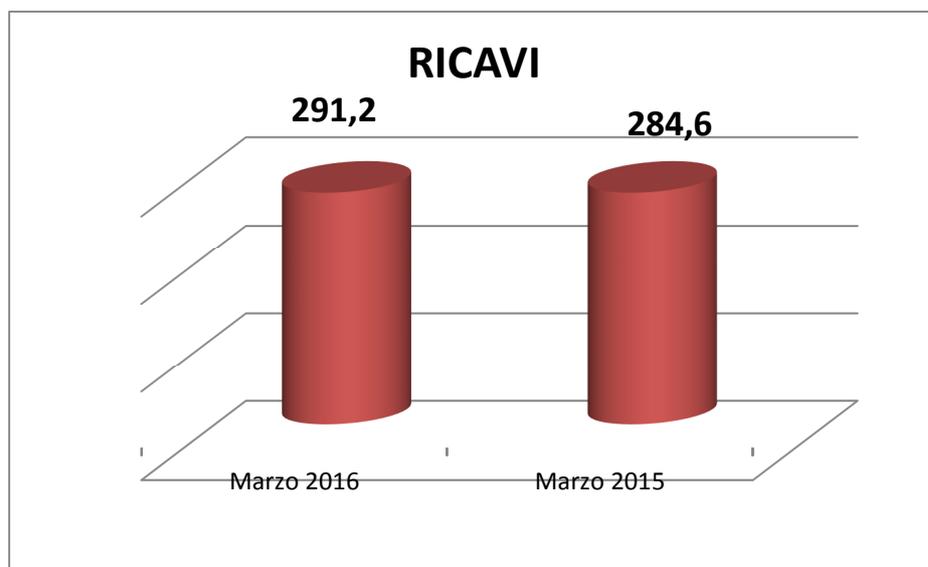
La posizione finanziaria netta, creditoria, è pari a (328,3) M€ rispetto al valore, sempre creditorio, di (338,7) M€ al 31 dicembre 2015.

Le spese per Ricerca e Sviluppo contabilizzate a conto economico sono pari a 9,1 M€ in aumento rispetto a quanto contabilizzato, 8,6 M€, nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

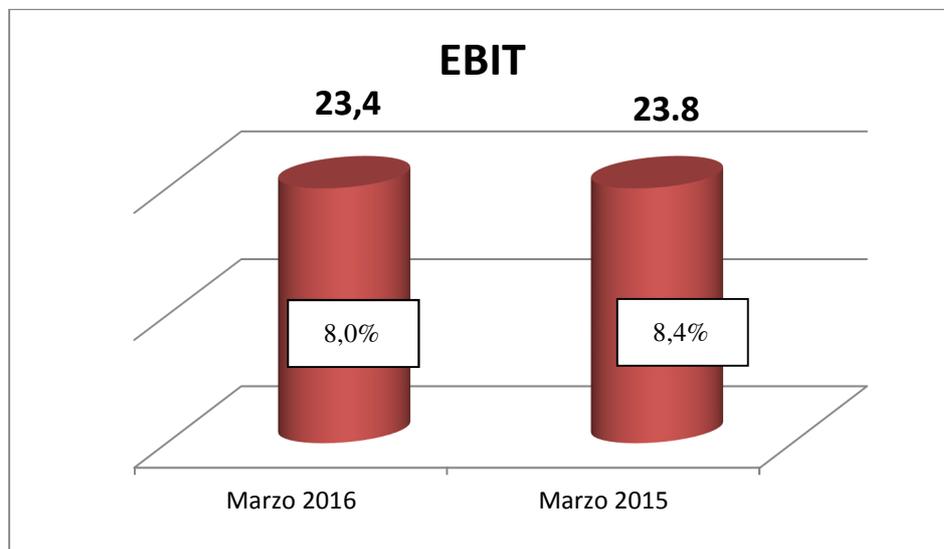
L'organico alla data si attesta a 3.803 unità sostanzialmente in linea rispetto alle 3.797 unità al 31 marzo 2015 (3.772 unità al 31 dicembre 2015).

L'organico medio risulta essere di 3.750 unità in diminuzione rispetto al valore del primo trimestre 2015 di 3.767 unità (3.748 unità per l'esercizio 2015).

#### ***Ricavi al 31 marzo 2016 – 2015 (M€)***



#### **EBIT e ROS al 31 marzo 2016 – 2015 (M€)**



Al fine di fornire un'ulteriore informativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, di seguito sono riportati i seguenti prospetti riclassificati: Conto economico consolidato, Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, Indebitamento (disponibilità) finanziario netto consolidato e Rendiconto finanziario consolidato.

Nella tavola seguente è riportato l'andamento economico consolidato a marzo 2016 e 2015:

<b>Conto economico consolidato</b> (K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ricavi</b>	<b>291.209</b>	<b>284.581</b>
Costi per acquisti e per il personale (*)	(268.363)	(261.106)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.193)	(4.221)
Altri ricavi (costi) operativi netti (**)	531	2.869
Variazione dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4.210	1.652
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>23.394</b>	<b>23.775</b>
Costi di ristrutturazione	-	-
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>23.394</b>	<b>23.775</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	3.559	1.912
Imposte sul reddito	(7.217)	(7.972)
Utile (Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita	-	-
<b>Utile (Perdita) Netto</b>	<b>19.736</b>	<b>17.715</b>
<i>di cui Gruppo</i>	19.744	17.750
<i>di cui Terzi</i>	(8)	(35)
<b>Utile per azione</b>		
<i>Base e Diluito</i>	0,10	0,09

*Note di raccordo fra le voci del Conto economico consolidato riclassificato ed il prospetto di Conto economico consolidato:*

*(\*) Include le voci "Costi per acquisti", "Costi per servizi", "Costi per il personale" (al netto degli oneri di ristrutturazione) e "Accertamenti (Assorbimenti) per perdite a finire su commesse" al netto della voce "Costi capitalizzati per produzioni interne".*

*(\*\*) Include l'ammontare netto delle voci "Altri ricavi operativi" e "Altri costi operativi" (al netto degli oneri di ristrutturazione, delle svalutazioni e degli accertamenti (assorbimenti) per perdite a finire su commesse).*

Il maggior valore dei ricavi (+2,3%), dovuto al maggior avanzamento dei progetti in corso non ha prodotto un incremento del risultato operativo per effetto della rilevazione nel costo del personale degli effetti contabili, pari a 2,4 M€, di transazioni intercorse nel primo trimestre 2016 con figure strategiche della Società che hanno rassegnato le dimissioni. Il miglioramento degli oneri e proventi finanziari netti determina sostanzialmente l'aumento del risultato netto.

Il risultato operativo "riclassificato", conseguente all'esclusione degli effetti contabili del sopra menzionato evento, è pari a 25,8 M€, in crescita del 8,4% rispetto al primo trimestre 2015, con un Ros "riclassificato" pari al 8,9% ed utile netto "riclassificato" corrispondente a 21,3 M€ pari a 7,3% dei ricavi, in crescita di 110 punti base rispetto al primo trimestre 2015 (6,2% dei ricavi).

Nella tavola seguente è riportata l'analisi della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata al 31 marzo 2016:

(K€)	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Attività non correnti	306.623	307.250
Passività non correnti	(56.443)	(55.312)
	<b>250.180</b>	<b>251.938</b>
Rimanenze	125.350	121.217
Lavori in corso su ordinazione	395.503	346.353
Crediti commerciali	632.937	663.558
Debiti commerciali	(447.962)	(415.973)
Acconti da committenti	(606.828)	(635.785)
<b>Capitale circolante</b>	<b>99.000</b>	<b>79.370</b>
Fondi per rischi ed oneri	(11.814)	(11.126)
Altre attività (passività) nette (*)	6.078	(3.763)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>93.264</b>	<b>64.481</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>343.444</b>	<b>316.419</b>
Patrimonio netto di Gruppo	671.424	654.787
Patrimonio netto di Terzi	290	306
<b>Patrimonio netto</b>	<b>671.714</b>	<b>655.093</b>
Attività disponibili per la vendita	-	-
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(328.270)</b>	<b>(338.674)</b>

*Note di raccordo fra le voci della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata ed il prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata:*

*(\*) Include le voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" e "Derivati attivi", al netto delle voci "Debiti per imposte sul reddito", "Altre passività correnti" e "Derivati passivi".*

Il capitale investito netto consolidato è pari a 343,4 M€ rispetto al valore di 316,4 M€ registrato al 31 dicembre 2015 (268,4 M€ al 31 marzo 2015); la variazione in aumento di 27,0 M€ è dovuta all'aumento del capitale circolante netto che passa da 64,5 M€ del 31 dicembre 2015 a 93,3 M€ al 31 marzo 2016 (9,4 M€ al 31 marzo 2015).

In particolare il suddetto incremento è dovuto all'aumento dei lavori in corso unitamente alla diminuzione degli acconti da committenti solo parzialmente compensati dalla diminuzione dei crediti commerciali e dall'aumento dei debiti commerciali.

L'indebitamento finanziario netto (disponibilità) al 31 marzo 2016 confrontato con i dati al 31 dicembre 2015 è riportato nel seguente prospetto:

(K€)	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Debiti finanziari a breve termine	300	1.628
Debiti finanziari a medio/lungo termine	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti	(292.381)	(304.306)
<b>INDEBITAMENTO BANCARIO</b>	<b>(292.081)</b>	<b>(302.678)</b>
Crediti finanziari verso parti correlate	(951)	(563)
Altri crediti finanziari	(35.238)	(37.933)
<b>CREDITI FINANZIARI</b>	<b>(36.189)</b>	<b>(38.496)</b>
Debiti finanziari verso parti correlate	-	2.500
<b>ALTRI DEBITI FINANZIARI</b>	<b>-</b>	<b>2.500</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITA')</b>	<b>(328.270)</b>	<b>(338.674)</b>

La posizione finanziaria netta creditoria, ossia (prevalenza dei crediti finanziari e delle disponibilità e mezzi equivalenti sui debiti finanziari) del Gruppo al 31 marzo 2016 è pari a (328,3) M€ contro (338,7) M€ registrati al 31 dicembre 2015 e (342,5) M€ al 31 marzo 2015.

Il rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2016 è così composto:

Rendiconto finanziario consolidato (K€)	<u>31.03.2016</u>	<u>31.03.2015</u>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>	<b>304.306</b>	<b>270.067</b>
Flusso di cassa lordo da attività operative	35.354	28.788
Variazioni delle altre attività e passività operative	(29.353)	(22.823)
<b>Funds From Operations</b>	<b>6.001</b>	<b>5.965</b>
Variazione del capitale circolante	(11.767)	45.067
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b>(5.766)</b>	<b>51.032</b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(2.772)	(2.837)
<b>Free Operating Cash Flow</b>	<b>(8.538)</b>	<b>48.195</b>
Investimenti strategici	-	(4.334)
Altre variazioni attività di investimento	178	111
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(2.594)</b>	<b>(7.060)</b>
Dividendi pagati	-	-
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(1.699)	(35.359)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>(1.699)</b>	<b>(35.359)</b>
<b>Differenza di traduzione</b>	<b>(1.866)</b>	<b>7.221</b>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>	<b>292.381</b>	<b>285.901</b>

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo 2016 sono pari a 292,4 M€ in aumento rispetto al medesimo periodo del 2015 di 6,5 M€.

Il *Free Operating Cash Flow (FOCF)* ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa utilizzato di 8,5 M€ rispetto alla generazione di cassa di 48,2 M€ risultante al 31 marzo 2015, quest'ultimo si ricorda, effetto principalmente dell'incasso dell'ultima quota di anticipo sul progetto di Riyad.

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

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 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 (Adj):** è ottenuto depurando l’EBIT, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi:
  - 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’IFRS3;
  - 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.

La riconciliazione tra il risultato prima delle imposte e delle partite finanziarie e l’*EBIT Adjusted* per i periodi a confronto è di seguito presentata:

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EBIT	23.394	23.775
Costi di ristrutturazione	-	-
<b>EBIT Adjusted</b>	<b><u>23.394</u></b>	<b><u>23.775</u></b>

- **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 riportato nel paragrafo precedente.

- ***Funds From Operations (FFO)***: è dato dal flusso di cassa generato (utilizzato) dalla gestione operativa, al netto della componente rappresentata da variazioni del Capitale Circolante. La modalità di costruzione del FFO per i periodi presentati a confronto è presentata all'interno del rendiconto finanziario riclassificato riportato nel par. precedente.
- **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 periodi presentati a confronto, misurato sulla base del costo ponderato del capitale (*WACC*).
- **Capitale Circolante Operativo**: include crediti e debiti commerciali, rimanenze, lavori in corso, acconti da committenti e fondi per rischi ed oneri.
- **Capitale Circolante Netto**: è dato dal Capitale Circolante Operativo al netto 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**: 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 (ROS)***: è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.
- ***Return on Equity (ROE)***: è calcolato come rapporto tra il risultato netto ed il valore medio del Patrimonio Netto nei due periodi 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).

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

### **Scenario di mercato e situazione commerciale**

Gli ordini acquisiti al 31 marzo 2016 ammontano a circa 311 M€ (347 M€ al 31 marzo 2015).

Di seguito sono riportate le principali informazioni per area geografica:

#### **ITALIA**

Gli ordini acquisiti nel periodo ammontano a circa 8 M€ relativi essenzialmente a contratti di componenti, manutenzione e servizi.

#### **RESTO D'EUROPA**

Gli ordini sono pari a circa 218 M€ in particolare si segnala il contratto acquisito nel Regno Unito relativo all'ammodernamento della metropolitana di Glasgow (135 M€) sottoscritto dal consorzio tra Ansaldo STS e Stadler. Ansaldo STS implementerà il suo sistema CBTC e la soluzione *driverless* per l'intera linea così come la rete di comunicazione, il Centro di Controllo Operativo, le Porte di Banchina (PSD), la pista di prova del deposito e si occuperà dell'integrazione del sistema, del collaudo e dei relativi servizi di supporto di manutenzione.

Da segnalare sempre nel Regno Unito il contratto sottoscritto con Network Rail per un controvalore di circa 20 M€ per il ri-segnalamento ed ammodernamento della linea da Ferriby a Gilberdyke.

In Francia gli ordini acquisiti ammontano a circa 42 M€, tra i quali si segnala il contratto con il cliente RATP per la manutenzione della linea metropolitana di Parigi (circa 27 M€).

Per quanto riguarda il Nord Europa, gli ordini ammontano a circa 19 M€, costituiti principalmente da componenti e service in Svezia e da varianti d'ordine relativi alla metropolitana di Copenhagen.

#### **AMERICHE**

Gli ordini acquisiti nel periodo ammontano a circa 32 M€; di questi circa 11 M€ sono relativi alla vendita di componenti, manutenzione ed ammodernamento per linee merci, mentre circa 17 M€ sono riferibili al contratto LIRR Mid Day Yard con la Long Island Rail Road (LIRR) per la fornitura di *interlocking*, casse di manovra e circuiti di binario.

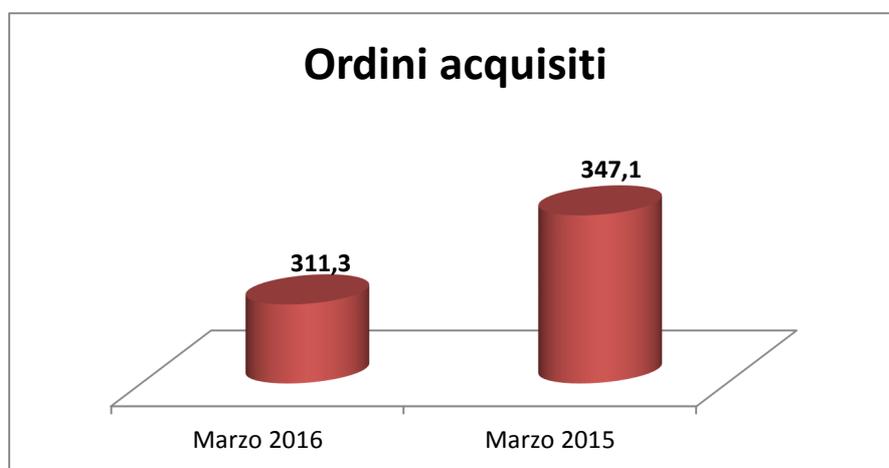
#### **ASIA PACIFICO**

Gli ordini nel periodo ammontano a circa 53 M€, dei quali circa 50 M€ consuntivati in Australia e principalmente a varianti d'ordine relative a linee per il trasporto minerario e merci (Rio Tinto).

Di seguito in dettaglio i principali ordini acquisiti nel corso del primo trimestre del 2016:

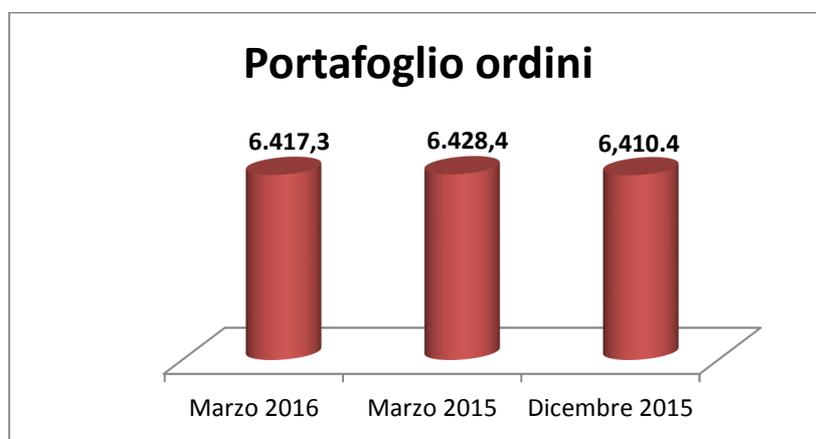
Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Gran Bretagna	Metro Glasgow – inclusa maintenance	Strathclyde Partnership for Transport	134,7
Australia	Auto Haul – variazione ordine AC Loco	Rio Tinto Iron One	47,6
Francia	Maintenance 2016	RATP	27,4
Gran Bretagna	Ferriby Gilberdijke	Network Rail	19,7
USA	LIRR MID-DAY Storage Yard	LIRR	16,8
USA	Componenti	Vari	10,9
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	18,6
Vari EU / Asia	Service & Maintenance	Vari	14,6

### Ordini dei primi tre mesi 2016-2015 (M€)



Il portafoglio ordini al 31 Marzo 2016 è pari a 6.417,3 M€ rispetto al dato del 31 dicembre 2015 di 6.410,4 M€ con un aumento di 6,9 M€ (6.428,4 M€ al 31 Marzo 2015).

### Portafoglio ordini al 31 Marzo 2016-2015 (M€) e Dicembre 2015



Il portafoglio ordini a marzo 2016 include il valore residuo dei contratti in Libia, attualmente sospesi, per 455,3 M€.

## **Andamento del *business***

Gli eventi in termini di *business* più significativi sono di seguito sintetizzati per area geografica.

### **ITALIA**

Relativamente al segmento di *business* Alta Velocità, la produzione si è incentrata sul progetto di realizzazione della tratta Treviglio-Brescia nell'ambito del consorzio Saturno per il quale, come da richiesta del cliente RFI, si sta lavorando ad un piano di accelerazione mirato ad attivare la linea entro la fine del 2016.

Per quanto riguarda i sistemi SCMT on Board/ERTMS, sono proseguiti i lavori di equipaggiamento dei treni ad alta velocità ETR1000 per il cliente Trenitalia. A marzo 2016 sono stati completati e consegnati per l'esercizio commerciale 23 treni.

In merito al segmento di *business* ACC, le attività hanno interessato principalmente il progetto di potenziamento tecnologico della Direttrice Torino-Padova.

Per quanto riguarda la metropolitana di Napoli Linea 6, sono proseguiti sia i lavori relativi alle opere civili che alle installazioni elettromeccaniche relative alla linea Mergellina-S.Pasquale. Entro giugno saranno completate le prove del sistema di bordo ATC installato sul primo veicolo, mentre il completamento della stazione di S. Pasquale è previsto entro la fine del 2016.

Per quanto riguarda la metropolitana di Roma linea C, all'inizio del mese di marzo sono ripresi i lavori delle opere civili per la costruzione della stazione di San Giovanni e della tratta T3 (da San Giovanni a Fori Imperiali) che erano stati precedentemente sospesi a causa di controversie di natura economico-finanziaria con il cliente.

Il progetto relativo alla metropolitana di Milano Linea 5 è completato, la linea è in esercizio e la gestione è attualmente focalizzata alla fase di garanzia.

Per il progetto relativo alla metropolitana di Milano Linea 4 proseguono le attività di ingegneria e approvvigionamento, mentre è in discussione tra il Consorzio ed il Comune una variante che razionalizza le opere civili relative alle stazioni in centro storico.

## **RESTO D'EUROPA**

In Francia le attività sono relative principalmente ad impianti e apparecchiature di bordo per la rete ad alta velocità del Paese, in particolare i due progetti principali relativi alle linee “LGV Sud Europe Atlantique – Tours Bordeaux Tours” e “LGV Bretagne Pays de la Loire”, oltre a commesse di manutenzione, assistenza e produzione di componenti sciolti.

In Svezia l'attività si è soprattutto focalizzata sul progetto per la realizzazione dei sistemi tecnologici di Metro Stoccolma Red Line, per il quale continuano le installazioni di linea (al momento 13 stazioni su 36 completate, e 3 veicoli su 93), e sul progetto Ester finalizzato a dotare la linea ferroviaria svedese dello standard ERTMS L2.

In Germania si seguono le attività per il progetto di sviluppo *software* per la fornitura degli apparati di bordo dei treni Siemens ad alta velocità Velaro D e Velaro Eurostar ai clienti finali DB, Eurostar e SCNF.

In Turchia, con riferimento al progetto Mersin-Toprakkale, proseguono i lavori di installazione e messa in servizio degli apparati multistazione della tratta nord. In particolare gli apparati MS2 (Yesilhisar, Akkoy, Arapli), MS3 (Huyuk, Ovacik, Nidge), MS4 (Bor, Bereket), e MS5 (Altay, Karalar) sono ormai pronti per la messa in servizio nel prossimo trimestre.

Relativamente alla metropolitana di Ankara, le attività proseguono solo limitatamente ai sistemi di terra a causa dell'indisponibilità dei treni da parte del cliente. L'obiettivo è quello di completare comunque i lavori relativi alla tecnologia CBTC per i soli sistemi di terra per le linee M1, M2 e M3 nel 2016.

In Grecia, con riferimento al progetto relativo alla realizzazione della metropolitana di Salonicco, sono ripartiti i lavori in attesa della formalizzazione dell'accordo con il Cliente che chiude il procedimento arbitrale avente ad oggetto la richiesta da parte del consorzio appaltatore di riconoscimento di maggiori oneri e/o costi sostenuti. In particolare le opere civili si stanno concentrando su 8 stazioni, sulla realizzazione del tunnel e del deposito, mentre Ansaldo STS ha ripreso a regime l'attività di progettazione e approvvigionamento relativa ai sistemi tecnologici.

In Danimarca prosegue il progetto relativo alla linea metropolitana Copenhagen Cityringen, per il quale l'attività di progettazione e approvvigionamento di materiali sono in parallelo alle attività dei test dinamici della tecnologia CBTC *driverless* sul binario di prova.

Inoltre procedono le attività relative per la realizzazione della linea tramviaria nella città di Aarhus, per la quale sono iniziati i primi lavori di installazione lungo la linea.

## **AMERICHE**

Negli Stati Uniti, proseguono le attività relative alla costruzione della metro di Honolulu, in particolare progettazione, produzione e mobilitazione del *team* di costruzione. Prossimamente è prevista la consegna del primo veicolo e quindi il completamento delle installazioni sul binario di prova. La revisione del programma lavori prevede l'apertura della prima parte della linea entro la fine del 2017.

La progettazione del sistema Positive Train Control per le 13 linee del cliente SEPTA a Philadelphia è ormai in fase finale. Il *team* sta lavorando alle installazioni e alle *Safety Demonstration* richiesta dalle autorità locali, e propedeutica al completamento dei lavori previsto entro il 2016.

In parallelo sono iniziate le attività preliminari relative a due progetti acquisiti alla fine del 2015: la progettazione e la realizzazione del sistema *Positive Train Control* per le 15 linee del cliente MBTA a Boston, e la dotazione di tecnologia CBTC della linea ferro-tramviaria Sharon Hill a Philadelphia gestita dal cliente SEPTA.

Da segnalare la produzione relativa alla vendita di componenti per le otto linee di prodotto esistenti (*Electronics, Ground Material, Relays, End of Train, Cab Signal, Highway Crossing, Component Projects e Service*).

In Perù proseguono le attività di progettazione e approvvigionamento per la realizzazione delle linee 2 e 4 della metropolitana di Lima. La progettazione della prima fase è stata completata, mentre le opere civili continuano a risentire di ritardi generati dalle difficoltà nell'acquisizione delle aree da espropriare.

## **NORD AFRICA E MEDIO ORIENTE**

In Libia il progetto con le ferrovie locali è sospeso ed è difficile al momento ipotizzare una possibile ripresa.

In merito al contratto con il cliente russo Zarubezhstroytechnology prosegue presso il *Vienna International Arbitral Centre* l'arbitrato scaturente della sospensione dei lavori. A seguito dell'udienza tenutasi a settembre 2015 presso la sede di Parigi, e prodotte le note richieste a seguito dell'audizione, si è in attesa delle determinazioni del tribunale arbitrale per le quali si ipotizza la definizione entro la prima metà del 2016.

In Arabia Saudita, per il progetto di Riyadh Metro System, le attività presentano alcuni ritardi rispetto al piano iniziale dovuti a modifiche progettuali e varianti richieste dal cliente.

## ASIA

In Cina sono proseguite come da programma le attività dei progetti relativi alla fornitura della tecnologia CBTC per le metro di Chengdu, Dalian, Hangzhou, Xi'an, Zhengzhou e Shenyang mentre, relativamente al progetto della tramvia senza catenaria della città di Zhuhai, si stanno chiudendo le problematiche tecniche sorte durante la fase di *test* in campo che hanno provocato un ritardo del completamento lavori.

Continuano le attività di progettazione e di produzione relativa alla realizzazione della linea metropolitana *Circular Line* di Taipei. I ritardi da parte delle opere civili hanno impattano i tempi di realizzazione dell'opera, ed i primi accessi alle aree del deposito sono previsti entro la fine del 2016. E' in fase di negoziazione il nuovo programma lavori con il cliente.

## ASIA PACIFICO

In Australia la produzione si è incentrata principalmente sui progetti correlati al *Framework Agreement* di Rio Tinto (RAFA) e su Roy Hill.

Relativamente ai progetti RAFA si segnalano in particolare le attività sul progetto AutoHaul, dove l'*upgrade* finale di installazione sulle locomotive a corrente continua ("DC") degli apparati di bordo è stato completato mentre è in fase di completamento sulle locomotive a corrente alternata ("AC"). Sono, inoltre, state ottenute le approvazioni dal SARP della nuova *baseline software* di VSS e ATP relative alla fase "Drop1"; l'aggiornamento di tale versione del *software* sulle locomotive è in fase di completamento.

In merito al progetto Roy Hill proseguono le attività per gli *stage 3(IETO)* e *stage 4(CBS)*, anche se in ritardo rispetto ai piani originari. Sono in corso negoziazioni con il Cliente sui *claims* richiesti e relativi ai maggiori costi sostenuti.

In India proseguono i lavori di realizzazione dei sistemi di segnalamento dei 470 km di linea ferroviaria relative al progetto KFW. A causa delle numerose modifiche richieste dal cliente, si stanno accumulando ritardi che fanno ipotizzare il completamento non prima della seconda metà del 2017. Nel periodo è stata completata un'ulteriore stazione (al momento sono state completate 42 stazioni su 47).

Anche il progetto Metro Calcutta continua a registrare ritardi causati dalle opere civili e dalla mancata messa a disposizione degli *input* progettuali. Tuttavia la riassegnazione da parte del cliente del contratto della fornitura di materiale rotabile effettuata nel periodo è propedeutica alla ripartenza di diverse attività legate all'ambito tecnologico.

In Corea, proseguono le attività per la tratta ad alta velocità del progetto Sudokwon. Sono terminati come da programma tutti i *test* statici, e sono iniziati i *test* dinamici finalizzati a mettere in servizio la linea entro il 2016.

## **OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 31 MARZO 2016**

Si rammenta che il 24 febbraio 2015 Hitachi Ltd. e Finmeccanica S.p.A. hanno comunicato di aver sottoscritto un accordo vincolante 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. In esecuzione del predetto accordo, in data 2 novembre 2015, è stata perfezionata la cessione da parte di Finmeccanica S.p.A. in favore di Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., società interamente controllata da Hitachi Ltd., dell'intera partecipazione dalla stessa detenuta in Ansaldo STS, pari a n. 80.131.081 azioni della Società, corrispondenti al 40,07% del capitale sociale. Per effetto di tale trasferimento, Hitachi Ltd. è divenuta l'azionista di controllo della Società, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numero 2), del Codice Civile, e dell'articolo 93 del TUF. In data 21 dicembre 2015, inoltre, il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS ha accertato l'attività di direzione e coordinamento esercitata da Hitachi Ltd. nei confronti di Ansaldo STS ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

In data 2 novembre 2015, a seguito della cessione di azioni di cui sopra, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte di Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., società controllata da Hitachi, Ltd., di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1-*bis*, del TUF, avente ad oggetto la totalità delle restanti azioni ordinarie della Società, pari a n. 119.868.919 azioni, corrispondenti al 59,93% del capitale sociale di Ansaldo STS (la "Offerta Pubblica di Acquisto"). Il periodo di adesione all'Offerta Pubblica di Acquisto si è concluso in data 14 marzo 2016. Le azioni ordinarie di Ansaldo STS S.p.A. portate in adesione sono state 12.832.398, pari al 6,416% del capitale sociale della Società. Pertanto, al 21 marzo 2016, data di pagamento del corrispettivo dovuto ai titoli delle azioni portate in adesione e del contestuale trasferimento delle stesse a favore dell'offerente, la partecipazione detenuta da Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. in Ansaldo STS S.p.A. era pari al 46,482% del capitale sociale.

In considerazione dell'avvenuto raggiungimento da parte di Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. di una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A., non si sono

verificati i presupposti per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Successivamente Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. ha acquistato ulteriori 8.581.223 azioni ordinarie di Ansaldo STS S.p.A.. A fronte di tale acquisto, ad oggi, la partecipazione detenuta da Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. in Ansaldo STS S.p.A. è pari al 50,772% del capitale sociale.

Per maggiori informazioni in merito all'Offerta Pubblica di Acquisto si rimanda alle comunicazioni e alla documentazione messa a disposizione del pubblico ai sensi della normativa vigente sul sito *internet* della Società alla pagina <http://www.ansaldo-sts.com/it/investor-relations/offerta-pubblica-dacquisto>.

In data 30 marzo 2016, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Alistair Dormer, il Vice Presidente Karen Boswell e l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Stefano Siragusa hanno rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte in Ansaldo STS S.p.A.

Poiché per effetto delle dimissioni rassegnate dal Presidente Alistair Dormer, dal Vice Presidente Karen Boswell e dall'Amministratore Delegato Stefano Siragusa, che hanno fatto seguito a quelle rassegnate dai consiglieri Barbara Poggiali e Ryoichi Hirayanagi nonché alla cooptazione dei consiglieri Alessandra Piccinino e Mario Garraffo ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., è venuta meno la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione nominati dall'Assemblea del 2 novembre 2015, le dimissioni del Presidente Alistair Dormer, del Vice Presidente Karen Boswell e dell'Amministratore Delegato Stefano Siragusa acquisteranno efficacia, ai sensi dell'art. 2385, primo comma, cod. civ., alla data in cui il Consiglio sarà rinnovato.

A seguito di tali dimissioni e del conseguente venire meno della maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea degli Azionisti della Società in data 2 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS S.p.A., tenuto conto di quanto previsto all'art. 16.8

dello Statuto Sociale, ha provveduto a convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società per il giorno 13 maggio 2016 affinché provveda, tra l'altro, a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società.

Nel corso del mese di marzo 2016, il consorzio Ansaldo STS – Stadler si è aggiudicato i contratti per l'ammodernamento della metropolitana di Glasgow. I contratti includono la fornitura di 17 nuovi treni, la tecnologia di segnalamento *Driverless Communication Based Train Control* (CBTC), porte di banchina e attrezzature di deposito, e relativi servizi di manutenzione per

l'ammodernamento di 10,5 km di linee di metropolitana gemelle e di 15 stazioni del sistema metropolitano di Glasgow.

Il progetto ha un valore totale di 203,2 milioni di sterline. La quota di Ansaldo STS ha il valore di 104,3 milioni di sterline.

## COMUNICAZIONE FINANZIARIA

Nel periodo 31 dicembre 2015 – 31 marzo 2016 il prezzo del titolo è passato da 9,87 € a 10,49 €, registrando quindi un incremento del 6,3% principalmente come conseguenza della decisione di Hitachi, in data 23 marzo 2016, di adeguare al rialzo il prezzo dell'Offerta pubblica di acquisto, conclusasi il 14 marzo 2016 a 10,50 €.

Il titolo ha raggiunto il valore massimo di chiusura del periodo, pari a 10,70 €, in data 23 marzo 2016 e il suo valore minimo, pari a 9,73 €, in data 18 marzo 2016.

I volumi medi giornalieri del periodo sono stati pari a 614.915 azioni scambiate (rispetto a 1.322.658 dello stesso periodo del 2015).

Nel periodo considerato l'indice FTSE Italia All Share ha perso il 14,8% mentre il FTSE Italia STAR ha perso il 7,4%.

### Andamento del titolo in relazione ai principali indici (base 100)



# 1 PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

## 1.1 Conto economico separato consolidato

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo			
	2016	di cui da parti correlate	2015	di cui da parti correlate
Ricavi	291.209	19.144	284.581	43.359
Altri ricavi operativi	6.667	306	8.056	45
Costi per acquisti	(73.393)	(5.494)	(60.602)	(2.995)
Costi per servizi	(111.602)	(12.060)	(121.959)	(13.945)
Costi per il personale	(86.204)	-	(81.322)	-
Ammortamenti e svalutazioni	(4.193)	-	(4.221)	-
Altri costi operativi	(4.388)	(4)	(3.848)	-
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	4.210	-	1.652	-
(-) Costi Capitalizzati per costruzioni interne	1.088	-	1.438	-
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>23.394</b>		<b>23.775</b>	
Proventi finanziari	6.562	-	21.188	3
Oneri finanziari	(7.206)	-	(24.511)	(18)
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	4.203	-	5.235	-
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>26.953</b>		<b>25.687</b>	
Imposte sul reddito	(7.217)	-	(7.972)	-
Utile/(Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-
<b>Utile (Perdita) Netto</b>	<b>19.736</b>		<b>17.715</b>	
<i>di cui Gruppo</i>	<i>19.744</i>		<i>17.750</i>	
<i>di cui Terzi</i>	<i>(8)</i>		<i>(35)</i>	
<b>Utile per azione</b>				
<i>Base e diluito</i>	0,10		0,09	

## 1.2 Conto economico complessivo consolidato

Conto economico complessivo consolidato (K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Utile dell'esercizio	19.736	17.715
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:</u>		
- Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(408)	(633)
- Effetto fiscale	130	174
	<u>(278)</u>	<u>(459)</u>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:</u>		
- Variazioni <i>cash flow hedge</i>	<b>6.904</b>	<b>(6.675)</b>
adeguamento al <i>fair value</i>	7.800	(9.815)
trasferimento a conto economico	(896)	3.140
- Differenza di traduzione	(8.434)	23.648
- Effetto fiscale	(1.796)	1.914
	<u><b>(3.326)</b></u>	<u><b>18.887</b></u>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<u><b>(3.604)</b></u>	<u><b>18.428</b></u>
<b>Totale proventi ed oneri dell'esercizio</b>	<u><b>16.132</b></u>	<u><b>36.143</b></u>
Attribuibile a:		
- Gruppo	16.148	36.183
- Interessi di minoranza	(16)	(40)

### 1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(K€)	<u>31.03.2016</u>	<u>di cui da parti correlate</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>di cui da parti correlate</u>
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
Attività immateriali	50.696	-	51.546	-
Attività materiali	85.958	-	87.012	-
Investimenti in partecipazioni	72.677	-	69.041	-
Crediti	41.546	21.516	41.832	21.211
Attività per imposte differite	38.136	-	39.487	-
Altre attività non correnti	17.610	-	18.332	-
	<u>306.623</u>		<u>307.250</u>	
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	125.350	-	121.217	-
Lavori in corso su ordinazione	395.503	-	346.353	-
Crediti commerciali	632.937	57.751	663.558	58.952
Crediti per imposte sul reddito	34.388	-	26.378	-
Crediti finanziari	36.189	951	38.496	563
Altre attività correnti	94.247	4	91.930	4
Disponibilità e mezzi equivalenti	292.381	-	304.306	-
	<u>1.610.995</u>		<u>1.592.238</u>	
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>1.917.618</b>		<b>1.899.488</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>				
<b>Patrimonio Netto</b>				
Capitale sociale	100.000	-	100.000	-
Riserve	571.424	-	554.787	-
Patrimonio netto di Gruppo attribuibile ai soci della controllante	671.424		654.787	
Patrimonio netto di Terzi	290	-	306	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>671.714</b>		<b>655.093</b>	
<b>Passività</b>				
<b>Passività non correnti</b>				
Benefici ai dipendenti	33.807	-	33.155	-
Passività per imposte differite	10.655	-	10.365	-
Altre passività non correnti	11.981	-	11.792	-
	<u>56.443</u>		<u>55.312</u>	
<b>Passività correnti</b>				
Acconti da committenti	606.828	-	635.785	-
Debiti commerciali	447.962	23.552	415.973	25.247
Debiti finanziari	300	-	4.128	2.500
Debiti per imposte sul reddito	11.752	-	10.816	-
Fondi per rischi ed oneri	11.814	-	11.126	-
Altre passività correnti	110.805	-	111.255	402
	<u>1.189.461</u>		<u>1.189.083</u>	
<b>Totale Passività</b>	<b>1.245.904</b>		<b>1.244.395</b>	
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>1.917.618</b>		<b>1.899.488</b>	

## 1.4 Rendiconto finanziario consolidato

(K€)	31.03.2016	<i>di cui da parti correlate</i>	31.03.2015	<i>di cui da parti correlate</i>
<b>Flusso di cassa da attività operative:</b>				
Flusso di cassa lordo da attività operative	35.354	-	28.788	-
Variazione del capitale circolante	(63.037)	(2.896)	45.067	-
Variazioni delle altre attività e passività operative	25.018	305	(17.567)	-
Oneri finanziari netti pagati	(406)	-	1.417	-
Imposte sul reddito pagate	(2.695)	-	(6.673)	-
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<b>(5.766)</b>		<b>51.032</b>	
<b>Flusso di cassa da attività di investimento:</b>				
Acquisiz./Ripian. di partecip, al netto della cassa acquisita	-	-	-	-
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(2.567)	-	(2.839)	-
Attività di investimento strategico	-	-	(4.334)	-
Cessione di partecipazioni	-	-	111	-
Cessione di attività materiali ed immateriali	4	-	2	-
Variazione di attività finanziarie non correnti	-	-	-	-
Dividendi ricevuti	-	-	-	-
Altre attività di investimento	(31)	-	-	-
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<b>(2.594)</b>		<b>(7.060)</b>	
<b>Flusso di cassa da attività di finanziamento:</b>				
Variazione netta di altre attività di finanziamento	(1.699)	(2.112)	(35.301)	(5.054)
Aumenti di capitale sociale	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	(58)	-
Dividendi pagati	-	-	-	-
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<b>(1.699)</b>		<b>(35.359)</b>	
Incremento (Decr.) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(10.059)	-	8.613	-
Differenza di traduzione	(1.866)	-	7.221	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	304.306	-	270.067	-
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>292.381</b>		<b>285.901</b>	

## 1.5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(K€)

Capitale sociale	Utili a nuovo e riserve di consolidamento	Riserva Cash flow hedge	Riserva da stock grant	Riserva di traduzione	Altre riserve	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
------------------	---	-------------------------	------------------------	-----------------------	---------------	-----------------------------------	---------------------------	-------------------------

<b>Patrimonio netto al 1° gennaio 2015</b>	<b>99.999</b>	<b>445.581</b>	<b>4.015</b>	<b>4.262</b>	<b>3.458</b>	<b>16.329</b>	<b>573.644</b>	<b>1.278</b>	<b>574.922</b>
Variazione di perimetro	-	(3.132)	-	-	3.132	-	-	-	-
Variazione netta riserva per piani di <i>stock grant</i>	-	-	-	576	-	-	576	-	576
Altre componenti del Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	(6.675)	-	23.653	1.455	18.433	(5)	18.428
Altri movimenti	-	54	-	-	-	-	54	(755)	(701)
Utile (Perdita) al 31 marzo 2015	-	17.750	-	-	-	-	17.750	(35)	17.715
<b>Patrimonio netto al 31 marzo 2015</b>	<b>99.999</b>	<b>460.253</b>	<b>(2.660)</b>	<b>4.838</b>	<b>30.243</b>	<b>17.784</b>	<b>610.457</b>	<b>483</b>	<b>610.940</b>
<b>Patrimonio netto al 1° gennaio 2016</b>	<b>100.000</b>	<b>504.504</b>	<b>(1.469)</b>	<b>4.611</b>	<b>28.722</b>	<b>18.418</b>	<b>654.787</b>	<b>306</b>	<b>655.093</b>
Variazione di perimetro ed effetto <i>equity</i>	-	(1.427)	-	-	271	-	(1.156)	-	(1.156)
Variazione netta riserva per piani di <i>stock grant</i>	-	-	-	1.645	-	-	1.645	-	1.645
Altre componenti del Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	6.904	-	(8.426)	(2.074)	(3.596)	(8)	(3.604)
Utile (Perdita) al 31 marzo 2016	-	19.744	-	-	-	-	19.744	(8)	19.736
<b>Patrimonio netto al 31 marzo 2016</b>	<b>100.000</b>	<b>522.821</b>	<b>5.435</b>	<b>6.256</b>	<b>20.567</b>	<b>16.344</b>	<b>671.424</b>	<b>290</b>	<b>671.714</b>

## **2 Note esplicative al resoconto consolidato intermedio di gestione al 31 marzo 2016**

### **2.1 Informazioni Generali**

La capogruppo Ansaldo STS S.p.A. è una Società per Azioni con sede in Genova, Via Paolo Mantovani 3-5 e sede secondaria ed amministrativa in Napoli, Via Argine 425; è quotata presso Borsa Italiana S.p.A. (Segmento Star) dal 29 marzo 2006. Nel periodo compreso tra il 23 marzo 2009 e il 23 marzo 2014 le azioni della Società sono state inserite nell'indice FSTE MIB; tra il 24 marzo 2014 ed il 6 aprile 2015, le azioni Ansaldo STS S.p.A. sono state inserite nell'indice FTSE Italia Mid Cap, per poi essere nuovamente inserite nell'indice FTSE MIB a partire dal 7 aprile 2015 e fino al 20 dicembre 2015. Dal 21 dicembre 2015 le azioni della Società sono state nuovamente inserite nell'indice FTSE Italia Mid Cap.

Il capitale della Società è pari a Euro 100.000.000,00, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da n. 200.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna.

Si segnala che, alla data odierna, Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. detiene n. 101.544.702 azioni ordinarie della Società, pari al 50,772% del capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A.

Si ricorda inoltre che Hitachi Ltd. esercita nei confronti di Ansaldo STS S.p.A. attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

Il Gruppo Ansaldo STS è attivo in tutto il mondo nel campo della progettazione, realizzazione e gestione di sistemi di trasporto e di segnalamento per le linee ferroviarie e metropolitane su rotaia, sia per merci che per passeggeri. Il Gruppo opera come *Main Contractor* e fornitore di sistemi “chiavi in mano” a livello mondiale. Ansaldo STS S.p.A., in qualità di Capogruppo, esercita anche le funzioni di indirizzo e controllo industriale e strategico, coordinando le attività delle Società controllate operative (nell'insieme “Gruppo Ansaldo STS” o il “Gruppo”).

### **2.2 Forma e Contenuti e Principi contabili adottati**

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Ansaldo STS al 31 marzo 2016 è predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c.5 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni ed integrazioni ed è preparato in conformità allo IAS 34 “Bilanci Intermedi”, emanato dall'*International Accounting Standard Board* (IASB).

Il presente Resoconto consolidato intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 5 maggio 2016, che ne ha autorizzato la diffusione nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Le note esplicative, predisposte in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di predisposizione del bilancio annuale essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il Resoconto consolidato intermedio di gestione deve essere letto unitamente al Bilancio Consolidato 2015.

Nella predisposizione del presente Resoconto consolidato intermedio di gestione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati per il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.

Tutti i valori sono esposti in K€ o M€ salvo quando diversamente indicato.

La preparazione del Resoconto consolidato intermedio di gestione ha richiesto l'uso di stime da parte del *management*.

### 2.3 Area di Consolidamento

Il presente Resoconto consolidato intermedio di gestione include le situazioni economico-patrimoniali al 31 marzo 2016 delle società/entità incluse nell'area di consolidamento (di seguito "entità consolidate") predisposte secondo i principi contabili *IFRS-EU* del Gruppo Ansaldo STS. Vengono di seguito elencate le entità incluse nell'area di consolidamento e le relative percentuali di possesso diretto o indiretto da parte del Gruppo:

#### Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale

DENOMINAZIONE	CONTROLLO DIRETTO/INDIRETTO	SEDE	CAPITALE SOCIALE (/000)	VALUTA	QUOTA POSSEDUTA %
ANSALDO STS AUSTRALIA PTY LTD	Diretto	Eagle Farm (Australia)	5.026	AUD	100
ANSALDO STS SWEDEN AB	Diretto	Solna (Svezia)	4.000	SEK	100
ANSALDO STS UK LTD	Diretto	Londra (Regno Unito)	1.000	GBP	100
ANSALDO STS ESPAÑA S.A.U.	Indiretto	Madrid (Spagna)	1.500	EUR	100
ANSALDO STS BEIJING LTD	Indiretto	Beijing (Cina)	837	EUR	80
ANSALDO STS HONG KONG LTD	Indiretto	Hong Kong (Cina)	100	HKD	100
ANSALDO STS FRANCE Société par actions simplifiée	Diretto	Les Ulis (Francia)	5.000	EUR	100
UNION SWITCH & SIGNAL INC	Indiretto	Wilmington (Delaware USA)	1	USD	100
ANSALDO STS MALAYSIA SDN BHD	Indiretto	Petaling Jaya (Malesia)	3.000	MYR	100
ANSALDO STS CANADA INC	Indiretto	Kingston (Canada)	-	CAD	100
ANSALDO STS USA INC	Diretto	Wilmington (Delaware USA)	0,001	USD	100
ANSALDO STS USA INTERNATIONAL CO	Indiretto	Wilmington (Delaware USA)	1	USD	100
ANSALDO STS TRANSPORTATION SYSTEMS INDIA PVT LTD	Indiretto	Bangalore (India)	5.612.915	INR	100
ANSALDO STS DEUTSCHLAND GMBH	Diretto	Monaco di Baviera (Germania)	26	EUR	100
ANSALDO RAILWAY SYSTEM TRADING (BEIJING) LTD	Diretto	Beijing (Cina)	1.500	USD	100
ANSALDO STS SOUTHERN AFRICA PTY LTD	Indiretto	Gaborone (Botswana)	0,1	BWP	100

## Elenco delle Società valutate con il metodo del patrimonio netto

DENOMINAZIONE	CONTROLLO DIRETTO/INDIRETTO	SEDE	CAPITALE SOCIALE (/000)	VALUTA	QUOTA POSSEDUTA %
ALIFANA SCARL	Diretto	Napoli (Italia)	26	EUR	65,85
ALIFANA DUE SCARL	Diretto	Napoli (Italia)	26	EUR	53,34
PEGASO SCARL (in liq.)	Diretto	Roma (Italia)	260	EUR	46,87
METRO 5 S.p.A.	Diretto	Milano (Italia)	53.300	EUR	24,6
METRO BRESCIA S.r.l.	Diretto	Brescia (Italia)	4.020	EUR	19,796
INTERNATIONAL METRO SERVICE S.r.l.	Diretto	Milano (Italia)	700	EUR	49
BALFOUR BEATTY ANSALDO SYSTEMS JV SDN BHD	Indiretto	Kuala Lumpur (Malesia)	6.000	MYR	40
KAZAKHSTAN TZ-ANSALDO STS ITALY LLP*	Diretto	Astana (Kazakhstan)	22.000	KZT	49

\* Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS del 26 giugno 2013 ha deliberato lo scioglimento della *Joint Venture* realizzata con JSC Remlokomotiv autorizzando altresì la cessazione anticipata e la messa in liquidazione della Società "Kazakhstan TZ-Ansaldo STS Italy LLP". Il processo di liquidazione è attualmente in corso. In base alle informazioni a disposizione degli Amministratori, si ritiene che allo stato non sussistono elementi per i quali possano scaturire significative passività a carico del Gruppo Ansaldo STS.

## 2.4 Cambi adottati

I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci e dei saldi in valuta diversa dell'Euro al 31 marzo 2016 e 2015 sono i seguenti:

	Puntuale al 31/03/2016	Media per i 3 mesi al 31/03/2016	Puntuale al 31/03/2015	Media per i 3 mesi al 31/03/2015
USD	1,11940	1,10161	1,08560	1,12823
CAD	1,47410	1,51621	1,35800	1,39591
GBP	0,78450	0,77023	0,72980	0,74385
HKD	8,68350	8,56544	8,41810	8,75014
SEK	9,26900	9,32536	9,31780	9,38559
AUD	1,49010	1,53032	1,39400	1,43138
INR	74,47430	74,41686	67,87000	70,21419
MYR	4,47120	4,62873	3,99940	4,08081
BRL	4,07950	4,30333	3,48460	3,22003
CNY	7,28730	7,20939	6,74780	7,03635
VEB	11.180,00000	7.770,03000	6.830,70000	7.098,96667
BWP	12,49320	12,47898	10,72520	10,93717
ZAR	17,31560	17,47713	13,05040	13,23614
KZT	383,80400	392,47298	201,53100	208,35910
JPY	127,13000	126,94419	129,39000	134,33753
AED	4,10932	4,04401	3,98524	4,14308
KRW	1.306,67000	1.324,18538	1.199,43000	1.241,83264

### 3 INFORMATIVA DI SETTORE

I ricavi di Gruppo sono così ripartiti per area geografica:

<i>(K€)</i>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
Italia	64.289	57.263
Resto Europa	82.319	71.996
Nord Africa e Medio Oriente	25.759	8.552
Americhe	56.483	53.054
Asia / Pacifico	62.359	93.716
Totale	<b>291.209</b>	<b>284.581</b>

Le attività materiali ed immateriali non correnti sono allocate sulla base del luogo in cui sono effettuate:

<i>(K€)</i>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Italia	108.771	110.055
Resto Europa	13.980	14.340
Nord Africa e Medio Oriente	746	184
Americhe	11.674	12.354
Asia / Pacifico	1.483	1.625
Totale	<b>136.654</b>	<b>138.558</b>

## 4 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 31 MARZO 2016

### Rapporti patrimoniali con parti correlate

In generale i rapporti commerciali con parti correlate sono effettuati in base alle normali condizioni di mercato. Di seguito si evidenziano gli importi relativi ai saldi patrimoniali. L'incidenza sui flussi finanziari delle operazioni con parti correlate è invece riportata direttamente nello schema di rendiconto finanziario consolidato.

<i>CREDITI AL 31.03.2016</i>	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<i>(K€)</i>						
<b><u>Controllante</u></b>						
Hitachi Rail Europe LTD	-	-	-	301	-	<b>301</b>
Hitachi LTD	-	-	-	150	-	<b>150</b>
<b><u>Collegate</u></b>						
International Metro Service S.r.l.	-	-	-	84	-	<b>84</b>
Metro 5 S.p.A.	-	21.038	-	1.700	-	<b>22.738</b>
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	1.119	-	<b>1.119</b>
<b><u>J.V.</u></b>						
Balfour Beatty Ansaldo Systems JV Sdn Bhd	-	-	-	2.596	-	<b>2.596</b>
<b><u>Consorzi e Società Consortili</u></b>						
Consorzio Saturno	-	-	-	25.500	-	<b>25.500</b>
Consorzio M4	-	-	563	-	-	<b>563</b>
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.157	-	<b>1.157</b>
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	1.168	-	<b>1.168</b>
Consorzio MM4	-	182	-	12.592	-	<b>12.774</b>
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	1.177	4	<b>1.181</b>
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	<b>1.421</b>
Alifana S.c.r.l.	-	-	-	134	-	<b>134</b>
Alifana Due S.c.r.l.	-	-	-	404	-	<b>404</b>
<b><u>Altre gruppo</u></b>						
Metro Service A.S.	-	-	-	867	-	<b>867</b>
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	389	-	<b>389</b>
Metro de Lima Linea 2 S.A.	-	296	-	-	-	<b>296</b>
Hitachi Rail Inc.	-	-	-	158	-	<b>158</b>
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	388	6.834	-	<b>7.222</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>21.516</b>	<b>951</b>	<b>57.751</b>	<b>4</b>	<b>80.222</b>
<b>Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio</b>		<b>52%</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>	<b>0,1%</b>	

**CREDITI AL 31.12.2015**

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
--	---------------------------------	----------------------------	-----------------------------	---------------------	------------------------	--------

(K€)

**Controllante**

Hitachi Rail Europe LTD	-	-	-	301	-	<b>301</b>
-------------------------	---	---	---	-----	---	------------

**Collegate**

International Metro Service S.r.l.	-	-	-	121	-	<b>121</b>
Metro 5 S.p.A.	-	20.733	-	1.733	-	<b>22.466</b>
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	1.070	-	<b>1.070</b>

**J.V.**

Balfour Beatty Ansaldo Systems JV Sdn Bhd	-	-	-	2.860	-	<b>2.860</b>
---	---	---	---	-------	---	--------------

**ConSORZI e Società Consortili**

Consorzio Saturno	-	-	-	23.535	-	<b>23.535</b>
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.157	-	<b>1.157</b>
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	1.168	-	<b>1.168</b>
Consorzio MM4	-	182	-	13.142	-	<b>13.324</b>
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	1.138	4	<b>1.142</b>
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	<b>1.421</b>
Alifana S.c.r.l.	-	-	-	128	-	<b>128</b>
Alifana Due S.c.r.l.	-	-	-	360	-	<b>360</b>
SP M4 S.C.p.A.	-	-	563	-	-	<b>563</b>

**Altre gruppo**

Metro de Lima linea 2 S.A.	-	296	-	-	-	<b>296</b>
Metro Service A.S.	-	-	-	512	-	<b>512</b>
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	389	-	<b>389</b>
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	9.917	-	<b>9.917</b>

<b>Totale</b>	-	<b>21.211</b>	<b>563</b>	<b>58.952</b>	<b>4</b>	<b>80.730</b>
---------------	---	---------------	------------	---------------	----------	---------------

**Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio**

**51%      1%      9%      0,0%**

<b>DEBITI AL 31.03.2016</b>	<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>Altri debiti non correnti</b>	<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>Debiti commerciali</b>	<b>Altri debiti correnti</b>	<b>Totale</b>
<i>(K€)</i>						
<b><u>Controllante</u></b>						
Hitachi Rail Europe LTD	-	-	-	52	-	<b>52</b>
<b><u>Collegate</u></b>						
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	153	-	<b>153</b>
<b><u>Consorzi e Società Consortili</u></b>						
Consorzio Saturno	-	-	-	3.533	5	<b>3.538</b>
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	132	8	<b>140</b>
Consorzio MM4	-	-	-	819	-	<b>819</b>
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	8	-	<b>8</b>
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	145	8	<b>153</b>
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1	8	<b>9</b>
Alifana S.c.r.l.	-	-	-	93	3	<b>96</b>
Alifana Due S.c.r.l.	-	-	-	201	-	<b>201</b>
<b><u>Altre gruppo</u></b>						
Metro Service A.S.	-	-	-	10.166	-	<b>10.166</b>
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	2	-	<b>2</b>
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	<b>370</b>
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	8.247	-	<b>8.247</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.552</b>	<b>402</b>	<b>23.954</b>
<b>Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio</b>				<b>5%</b>	<b>0,4%</b>	

<b>DEBITI AL 31.12.2015</b>	<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>Altri debiti non correnti</b>	<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>Debiti commerciali</b>	<b>Altri debiti correnti</b>	<b>Totale</b>
<i>(K€)</i>						
<b><u>Controllante</u></b>						
Hitachi Rail Europe LTD	-	-	-	93	3	<b>96</b>
<b><u>Collegate</u></b>						
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	142	-	<b>142</b>
Metro 5 S.p.A.	-	-	-	1	-	<b>1</b>
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	2	-	<b>2</b>
<b><u>J.V.</u></b>						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	9	-	<b>9</b>
<b><u>Consorzi e Società Consortili</u></b>						
Consorzio Saturno	-	-	-	2.232	5	<b>2.237</b>
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	157	8	<b>165</b>
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	182	-	<b>182</b>
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	145	8	<b>153</b>
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	5	8	<b>13</b>
Consorzio MM4	-	-	-	592	-	<b>592</b>
SP M4 S.C.p.A.	-	-	-	554	-	<b>554</b>
Consorzio Cris	-	-	-	1	-	<b>1</b>
Alifana Due S.c.r.l.	-	-	-	313	-	<b>313</b>
<b><u>Altre gruppo</u></b>						
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	<b>370</b>
Metro Service A.S.	-	-	-	4.821	-	<b>4.821</b>
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	2.500	15.998	-	<b>18.498</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.500</b>	<b>25.247</b>	<b>402</b>	<b>28.149</b>
<b>Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio</b>			<b>61%</b>	<b>6%</b>	<b>0,4%</b>	

I crediti e debiti commerciali verso parti correlate risultano sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2015.

## Attività non correnti

Le attività non correnti al 31 marzo 2016 sono pari a 306.623 K€ e sono di seguito dettagliate:

(K€)	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Attività immateriali	50.696	51.546
Attività materiali	85.958	87.012
Investimenti in partecipazioni	72.677	69.041
Crediti	41.546	41.832
Attività per imposte differite	38.136	39.487
Altre attività non correnti	17.610	18.332
<b>Totale</b>	<b><u>306.623</u></b>	<b><u>307.250</u></b>

In particolare:

- le attività immateriali ammontano a 50.696 K€ e riguardano principalmente l'avviamento (34.569 K€). Nel periodo sono state registrate capitalizzazioni per 972 K€ relative al progetto "Satellite and Rail Telecom" ed ammortamenti complessivi per 1.473 K€;
- le attività materiali, pari a 85.958 K€, includono sostanzialmente le proprietà immobiliari della Capogruppo. Nel periodo sono state registrate capitalizzazioni pari a 1.659 K€ ed ammortamenti per 2.402 K€;
- gli investimenti in partecipazioni ammontano a 72.677 K€ e risultano in aumento di 3.636 K€ rispetto al 31 dicembre 2015, principalmente per l'effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto della International Metro Service S.r.l. (1.460 K€), della Metro 5 S.p.A. (1.700 K€), della Metro Brescia S.r.l. (195 K€) e della JV Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD (281 K€);
- i crediti non correnti sono pari a 41.546 K€ sono sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2015;
- le attività per imposte anticipate sono pari a 38.136 K€ in decremento di 1.351 K€ prevalentemente riconducibili alla capogruppo ed alle controllate francese ed americana;
- le altre attività non correnti ammontano a 17.610 K€ in diminuzione di 722 K€, prevalentemente riconducibile alla diminuzione del risconto non corrente sul marchio.

## Passività non correnti

Le passività non correnti, pari al 31 marzo 2016 a 56.443 K€, sono così dettagliate:

<i>(K€)</i>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Benefici ai dipendenti	33.807	33.155
Passività per imposte differite	10.655	10.365
Altre passività non correnti	11.981	11.792
<b>Totale</b>	<b><u>56.443</u></b>	<b><u>55.312</u></b>

In particolare:

- i benefici ai dipendenti, che comprendono il TFR e le altre obbligazioni relative ai dipendenti, ammontano a 33.807 K€, in aumento di 652 K€ rispetto al 31 dicembre 2015;
- le passività per imposte differite ammontano a 10.655 K€ in aumento di 290 K€.

## Rimanenze

La voce rimanenze è pari, al 31 marzo 2016 a 125.350 K€ ed è così dettagliata:

<i>(K€)</i>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	22.356	19.383
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.464	12.314
Prodotti finiti e merci	12.362	10.854
Acconti a fornitori	76.168	78.666
<b>Totale</b>	<b><u>125.350</u></b>	<b><u>121.217</u></b>

Nel periodo in oggetto si registra un incremento netto di 4.133 K€ rispetto al 31 dicembre 2015 dovuto all'aumento delle voci materie prime e prodotti semilavorati e finiti per 6.631 K€ parzialmente compensato dalla riduzione degli acconti a fornitori per 2.498 K€.

## Lavori in corso al netto degli acconti

I lavori in corso al netto degli acconti sono negativi per 211.325 K€ e sono così dettagliati:

<i>(K€)</i>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Anticipi da committenti	(134.460)	(65.594)
Fatture di rata	(1.842.838)	(1.842.741)
Lavori in corso	2.420.130	2.298.527
Fondo perdite a finire	(18.958)	(14.947)
Fondo svalutazione lavori in corso	(28.371)	(28.892)
<b>Lavori in corso (netti)</b>	<b>395.503</b>	<b>346.353</b>
Anticipi da committenti	(305.907)	(384.195)
Fatture di rata	(1.782.271)	(1.749.832)
Lavori in corso	1.489.781	1.513.214
Fondo perdite a finire	(3.731)	(10.272)
Fondo svalutazione lavori in corso	(4.700)	(4.700)
<b>Acconti da committenti (netti)</b>	<b>(606.828)</b>	<b>(635.785)</b>
<b>Lavori in corso al netto degli acconti</b>	<b>(211.325)</b>	<b>(289.432)</b>

Il valore complessivo registra un incremento di 78.107 K€ prevalentemente da attribuire alla maggiore produzione realizzata nel primo trimestre 2016 rispetto a quanto fatturato.

## Crediti e debiti commerciali

I crediti e debiti commerciali al 31 marzo 2016 sono così dettagliati:

<i>(K€)</i>	<u>31.03.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	<i>Crediti</i>	<i>Debiti</i>	<i>Crediti</i>	<i>Debiti</i>
Crediti / Debiti verso clienti / fornitori	575.186	424.410	604.606	390.726
Crediti / Debiti verso parti correlate	57.751	23.552	58.952	25.247
<b>Totale</b>	<b>632.937</b>	<b>447.962</b>	<b>663.558</b>	<b>415.973</b>

La diminuzione complessiva del valore dei crediti commerciali (30.621 K€) e l'incremento dei debiti commerciali (31.989 K€) rispetto ai valori registrati alla fine del precedente esercizio sono da attribuirsi principalmente alle posizioni della Capogruppo.

## Fondi per rischi ed oneri

La voce fondi per rischi ed oneri ammonta a 11.814 K€ al 31 marzo 2016 e risulta sostanzialmente in linea rispetto al valore contabilizzato al 31 dicembre 2015 (11.126 K€).

## Altre attività/passività

Il valore della voce altre attività (passività) nette correnti al 31 marzo 2016 risulta negativo per 16.558 K€ ed è così dettagliato:

(K€)	31.03.2016		31.12.2015	
	Attività	Passività	Attività	Passività
Risconti attivi - quote correnti	10.312	-	8.328	-
Crediti per contributi di ricerca	17.223	-	18.046	-
Crediti verso dipendenti	4.325	45.380	1.340	34.995
Crediti verso istituzioni sociali e previdenziali	78	14.746	50	17.611
Crediti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	41.929	14.776	42.678	15.079
Derivati	5.299	9.009	5.367	14.612
Altre attività	15.077	26.492	16.117	28.556
<b>Totale altre attività</b>	<b>94.243</b>	<b>110.403</b>	<b>91.926</b>	<b>110.853</b>
Altre attività verso parti correlate	4	402	4	402
<b>Totale</b>	<b>94.247</b>	<b>110.805</b>	<b>91.930</b>	<b>111.255</b>

L'analisi delle voci principali evidenzia quanto segue:

- i risconti attivi sono pari a 10.312 K€ in incremento di 1.984 K€ rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente per effetto di pagamenti anticipati di premi assicurativi e commissioni su fidejussioni;
- i debiti netti alla fine del periodo verso i dipendenti, sono pari a 41.055 K€, in aumento di 7.400 K€ rispetto al 31 dicembre 2015, per effetto della retribuzione differita registrata nel trimestre;
- i crediti netti per imposte indirette ed altri crediti verso l'Erario ammontano a 27.153 K€ e sono sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2015 (27.599 K€);
- le altre passività nette di 11.415 K€ si decrementano di 1.024 K€ rispetto al 31 dicembre 2015 (12.439 K€).

## Informazioni finanziarie

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla Comunicazione Consob N. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

<i>(K€)</i>	<i>31.03.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
A. Cassa	140	126
B. Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	292.241	304.180
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D LIQUIDITA' (A+B+C)</b>	<b>292.381</b>	<b>304.306</b>
<b>E CREDITI FINANZIARI CORRENTI</b>	<b>36.189</b>	<b>38.496</b>
F Debiti bancari correnti	300	21
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-	4.107
<b>I INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)</b>	<b>300</b>	<b>4.128</b>
<b>J INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D)</b>	<b>(328.270)</b>	<b>(338.674)</b>
K. Debiti bancari non correnti	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	-	-
<b>N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO NETTO (J+N)</b>	<b>(328.270)</b>	<b>(338.674)</b>

## Analisi del Conto economico consolidato

### Rapporti economici con parti correlate

In generale i rapporti commerciali con parti correlate sono effettuati alle normali condizioni di mercato. Di seguito si evidenziano gli importi relativi al conto economico consolidato.

<u>31.03.2016</u>	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
<i>(K€)</i>						
<b><u>Controllante</u></b>						
Hitachi LTD	30	-	-	-	-	-
<b><u>Collegate</u></b>						
Metro 5 S.p.A.	1.187	306	27	-	-	-
International Metro Service S.r.l.	(76)	6	-	-	-	4
Metro Brescia S.r.l.	135	(6)	9	-	-	-
<b><u>J.V.</u></b>						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	150	-	40	-	-	-
<b><u>Consorzi e Società Consortili</u></b>						
Consorzio Saturno	7.758	-	(303)	-	-	-
Consorzio Ascosa Quattro	(26)	-	-	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	478	-	(36)	-	-	-
Consorzio Ferroviario Vesuviano	27	-	-	-	-	-
Consorzio MM4	5.407	-	105	-	-	-
Alifana Due S.c.r.l.	38	-	48	-	-	-
<b><u>Altre gruppo</u></b>						
Metro Service A.S.	1.656	-	13.870	-	-	-
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	1	-	-	-	-	-
Hitachi Rail Italy S.p.A.	2.346	-	3.794	-	-	-
Hitachi Rail Inc.	33	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>19.144</b>	<b>306</b>	<b>17.554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Incidenza % sul totale della corrispondente voce del bilancio</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>	<b>9%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0,1%</b>

31.03.2015

Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
--------	------------------------	-------	---------------------	------------------	-----------------------

(K€)

**Controllante**

Finmeccanica S.p.A. (*)	-	-	1.031	3	18	-
-------------------------	---	---	-------	---	----	---

**Collegate**

Metro 5 S.p.A.	228	-	(10)	-	-	-
Pegaso S.c.r.l. (in liq.)	-	-	95	-	-	-
Metro Brescia S.r.l.	130	45	-	-	-	-

**J.V. (\*)**

Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	(966)	-	1	-	-	-
---	-------	---	---	---	---	---

**Consorzi e Società Consortili**

Consorzio Saturno	3.354	-	560	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	2.936	-	-	-	-	-
Consorzio MM4	2.414	-	133	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla	(7)	-	(4)	-	-	-
Alifana Due S.c.r.l.	65	-	39	-	-	-

**Altre gruppo**

AnsaldoBreda S.p.A. (**)	2.464	-	2.485	-	-	-
Telespazio S.p.A. (*)	-	-	1	-	-	-
Fata Logistic System S.p.A. (*)	-	-	379	-	-	-
Fata S.p.A. (*)	-	-	69	-	-	-
Finmeccanica Global Service S.p.A. (*)	-	-	60	-	-	-
Finmeccanica U.K. Ltd (*)	-	-	33	-	-	-
Selex ES S.p.A. (*)	74	-	2.145	-	-	-
E Security S.r.l. (*)	-	-	60	-	-	-
Metro Service A.S.	-	-	9.362	-	-	-
Metro 5 Lilla S.r.l.	3.462	-	131	-	-	-

**Altre MEF (\*)**

Gruppo Ferrovie dello Stato	26.998	-	342	-	-	-
Gruppo Eni	2.207	-	8	-	-	-
Gruppo Enel	-	-	20	-	-	-

<b>Totale</b>	<b>43.359</b>	<b>45</b>	<b>16.940</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>-</b>
<b>Incidenza % sul totale della corrispondente voce del bilancio</b>	<b>15%</b>	<b>0,6%</b>	<b>9%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0%</b>

(\*) Società appartenenti al Gruppo Finmeccanica e al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) non più considerate come parti correlate in quanto, a partire da 02 novembre 2015, Hitachi Ltd. ha acquisito da Finmeccanica S.p.A. l'intera partecipazione detenuta da Finmeccanica nel capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A., pari a circa il 40% dello stesso.

(\*\*) Hitachi Ltd ha acquisito da Finmeccanica S.p.A. la totalità del capitale sociale di AnsaldoBreda S.p.A., ad esclusione di alcune attività di *revamping* e di determinati contratti residuali e la nuova denominazione societaria è Hitachi Rail Italy S.p.A..

Si precisa che i rapporti economici con parti correlate a marzo 2015 includevano anche le transazioni che alla data erano da considerarsi con società facenti parte del gruppo Finmeccanica. La riduzione dei ricavi verso parti correlate a marzo 2016 è principalmente da attribuirsi alla riclassifica verso terzi di tali transazioni a partire dal 2 novembre 2015 data in cui Hitachi ha acquistato l'intero pacchetto azionario detenuto da Finmeccanica S.p.A.

I costi con parti correlate al 31 marzo 2016 sono pari a 17.554 K€ in incremento di 614 K€ rispetto allo stesso periodo del 2015 (16.940 K€) per effetto dei maggiori costi dalla Metro Service A.S. solo parzialmente compensati dalla riclassifica verso terze parti delle società del Gruppo Finmeccanica come sopra precisato.

## Ricavi

Il volume dei Ricavi è pari a 291.209 K€ al 31 marzo 2016, in crescita di 6.628 K€ rispetto al dato di 284.581 K€ del primo trimestre del 2015 (per maggiori dettagli si rimanda alla relazione sull'andamento della gestione).

## Altri ricavi operativi

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Assorbimenti fondi rischi e oneri	700	92
<i>Royalties</i>	104	-
Utili cambio su partite operative	2.917	5.932
Credito di imposta per R&D	558	450
Altri ricavi operativi	2.082	1.537
<b>Altri ricavi operativi da Terzi</b>	<b>6.361</b>	<b>8.011</b>
<b>Altri ricavi operativi da parti correlate</b>	<b>306</b>	<b>45</b>
<b>Totale altri ricavi operativi</b>	<b>6.667</b>	<b>8.056</b>

Gli altri ricavi operativi, 6.667 K€, risultano in decremento di 1.389 K€ rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (8.056 K€), per effetto della consuntivazione di minori proventi ed utili su cambi relativi a partite operative.

## Costi per acquisti e servizi

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Acquisti di materiali	70.967	60.894
Variazione delle rimanenze	(3.068)	(3.287)
Acquisti di servizi	94.963	102.903
Costi per affitti e <i>leasing</i> operativi	4.579	5.111
<b>Totale costi per acquisti e servizi da terzi</b>	<b>167.441</b>	<b>165.621</b>
<b>Totale costi per acquisti e servizi da parti correlate</b>	<b>17.554</b>	<b>16.940</b>
<b>Totale costi per acquisti e servizi</b>	<b>184.995</b>	<b>182.561</b>

I costi per acquisti e servizi si incrementano di 2.434 K€ in funzione dei maggiori volumi produttivi sviluppati.

## Costi per il personale

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Salari e stipendi	64.653	64.444
Costi per piani di <i>stock grant ed LTIP</i>	1.796	645
Oneri previdenziali ed assistenziali	14.926	14.007
Costi per il TFR	106	73
Costi relativi ad altri piani a benefici definiti	167	167
Costi relativi ad altri piani a contribuzione definita	718	914
Costi di ristrutturazione	-	-
Costi per vertenze in corso	48	124
Recupero costi del personale	-	-
Altri incentivi al personale	-	-
Altri costi	3.790	948
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>86.204</b>	<b>81.322</b>

Il costo del personale si attesta a 86.204 K€ rispetto a 81.322 K€ dello stesso periodo dell'esercizio precedente in incremento di 4.882 K€ per effetto principalmente della registrazione degli effetti contabili di transazioni con figure strategiche dell'azienda.

## Ammortamenti e svalutazioni

In dettaglio:

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Ammortamenti attività immateriali	1.744	1.473
Ammortamenti attività materiali	2.402	2.278
Svalutazioni	47	470
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>4.193</b>	<b>4.221</b>

Nei due periodi a confronto i valori risultano sostanzialmente in linea.

## Altri costi operativi

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Accantonamenti fondi rischi e oneri	1.868	-
Quote e contributi associativi	205	375
Perdite a finire su progetti	(1.749)	(1.339)
Perdite di cambio su poste operative	2.639	2.966
Interessi e altri oneri operativi	223	402
Imposte indirette	846	870
Altri costi operativi	352	574
<b>Totale altri costi operativi da terzi</b>	<b>4.384</b>	<b>3.848</b>
<b>Altri costi operativi da parti correlate</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>4.388</b>	<b>3.848</b>

Gli altri costi operativi s'incrementano di 540 K€ rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente principalmente per effetto dell'accantonamento a fondo rischi ed oneri per garanzie, parzialmente compensato dal maggior rigiro delle perdite a finire su progetti.

## Costi capitalizzati per costruzioni interne

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Costi Capitalizzati per costruzioni interne	1.088	1.438

I costi capitalizzati per costruzioni interne riguardano principalmente la Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 1.034 K€; essi interessano principalmente le attività immateriali ed in particolare sono da riferirsi alle attività svolte per il progetto "Satellite and Rail Telecom".

## Proventi/(oneri) finanziari netti

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo					
	2016			2015		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi e commissioni	218	116	102	170	676	(506)
Differenze cambio	6.177	6.399	(222)	20.849	21.388	(539)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	167	454	(287)	166	2.186	(2.020)
Interessi su trattamento di fine rapporto	-	86	(86)	-	71	(71)
Interessi su altri piani a benefici definiti	-	72	(72)	-	66	(66)
Altri proventi ed oneri finanziari	-	79	(79)	-	106	(106)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari netti</b>	<b>6.562</b>	<b>7.206</b>	<b>(644)</b>	<b>21.185</b>	<b>24.493</b>	<b>(3.308)</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari da parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>(15)</b>
<b>Totale</b>	<b>6.562</b>	<b>7.206</b>	<b>(644)</b>	<b>21.188</b>	<b>24.511</b>	<b>(3.323)</b>

Gli oneri finanziari netti sono pari a - 644 K€ rispetto a - 3.323 K€ del 31 marzo 2015.

La variazione, positiva, è da attribuirsi principalmente all'effetto delle differenze cambio e dei risultati di *fair value* dei contratti derivati ancora attivi alla data di chiusura del trimestre.

Gli effetti delle valutazioni delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ammontano a 4.203 K€ per effetto dei risultati della Metro 5 S.p.A., della International Metro Service S.r.l., Metro Brescia S.r.l. e della Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD.

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo					
	2016			2015		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	4.203	-	4.203	5.235	-	5.235
<b>Totale</b>	<b>4.203</b>	<b>-</b>	<b>4.203</b>	<b>5.235</b>	<b>-</b>	<b>5.235</b>

## Imposte sul reddito

(K€)	Per i tre mesi chiusi al 31 marzo	
	2016	2015
Imposta I.Re.S.	1.900	655
Imposta IRAP	297	109
Altre imposte sul reddito società estere	4.014	8.005
Imposte relative ad esercizi precedenti	383	4
Imposte differite nette	623	(801)
<b>Totale</b>	<b>7.217</b>	<b>7.972</b>

Le imposte sul reddito ammontano al 31 marzo 2016 a 7.217 K€ rispetto a 7.972 K€ al 31 marzo 2015.

Il decremento, pari a 755 K€, è da attribuirsi al differente mix della base imponibile a livello consolidato.

Il *tax rate* al 31 marzo 2016 è pari a 26,8% (31,0% al 31 marzo 2015).

## 5 EARNING PER SHARE

L'*earning per share (EPS)* è calcolato:

- dividendo il risultato netto attribuibile ai possessori delle azioni ordinarie per il numero di azioni ordinarie medio nel periodo di riferimento, al netto delle azioni proprie (*basic EPS*);
- dividendo il risultato netto per il numero medio delle azioni ordinarie e di quelle potenzialmente derivanti dall'esercizio di tutti i diritti di opzione per piani di *stock-option*, al netto delle azioni proprie (*diluted EPS*).

<i>Basic EPS</i>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.03.2015</u>
Media delle azioni durante l'esercizio	200.000.000	199.998.595
Risultato netto in K€	19.736	17.715
<i>Basic EPS e diluted EPS</i>	<u>0,10</u>	<u>0,09</u>

## 6 GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- rischi di mercato, relativi all'operatività in aree valutarie diverse da quella di denominazione (rischi di cambio) e relativi al rischio di variazione dei tassi di interesse;
- rischi di liquidità, relativi alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito;
- rischi di credito, derivanti dalle normali operazioni commerciali o da attività di finanziamento.

Il Gruppo monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente, anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di copertura. Di seguito si evidenzia come il Gruppo Ansaldo STS, in base alle direttive interne di cui si è dotato, gestisce tali tipologie di rischio.

Le operazioni finanziarie di copertura sono effettuate prevalentemente con il sistema bancario. Al 31 marzo 2016 il Gruppo ha in essere contratti riferiti alle diverse valute, per i seguenti nozionali:

<i>valuta locale in migliaia</i>	<i>Sell16</i>	<i>Buy16</i>	<i>31.03.2016</i>	<i>Sell15</i>	<i>Buy15</i>	<i>31.03.2015</i>
Euro	21.482	40.863	<b>62.345</b>	38.832	63.556	<b>102.388</b>
Dollaro Americano	330.936	66.620	<b>397.556</b>	348.298	80.839	<b>429.137</b>
Sterlina Inglese	10.014	-	<b>10.014</b>	10.551	-	<b>10.551</b>
Corona Svedese	-	29.849	<b>29.849</b>	868	27.999	<b>28.867</b>
Dollaro Australiano	-	34.436	<b>34.436</b>	-	46.270	<b>46.270</b>
Dollaro Hong Kong	1.291	-	<b>1.291</b>	505	-	<b>505</b>
Rupia Indiana	5.133	-	<b>5.133</b>	5.447	-	<b>5.447</b>
Dirham Emirati Arabi Uniti	12510	-	<b>12.510</b>	5.019	-	<b>5.019</b>

Al 31 marzo 2016, il *fair value* netto degli strumenti finanziari derivati (sia per operazioni di *fair value hedge* che per operazioni di *cash flow hedge*) è negativo ed è pari a - 3.711 K€.

## 7 EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Il Gruppo Ansaldo STS nei primi tre mesi del 2016 non ha registrato eventi ed operazioni significative che possono classificarsi non ricorrenti.

## **8 POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Il Gruppo Ansaldo STS nei primi tre mesi del 2016 non ha posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

## **9 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Ad oggi, l'esercizio 2016 è previsto in linea in termini di volumi e profittabilità con il 2015.

## **10 INFORMAZIONE RELATIVA AL REGIME DI OPT-OUT**

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 70, comma 8 del Regolamento Emittenti si informa infine che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 28 gennaio 2013, ha deliberato di aderire al regime di "*opt-out*" di cui agli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-*bis* del Regolamento Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Londra (GB), lì 5 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**Ing. Alistair Dormer**

**ALLEGATO A: DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS C.2 DEL  
D.LGS. N. 58/1998**

Il sottoscritto Dott. Roberto Carassai, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ansaldo STS S.p.A., attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che il Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016 del Gruppo Ansaldo STS corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, lì 5 maggio 2016

Il Dirigente Preposto  
**Dott. Roberto Carassai**