

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
DEL GRUPPO ANSALDO STS
AL 30 GIUGNO 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

Organi Sociali e Comitati	4
Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2016	5
Introduzione	5
Risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ansaldo STS	5
Situazione finanziaria consolidata	10
Prospetto di raccordo del risultato del semestre e del patrimonio netto della Capogruppo con quelli consolidati	12
Indicatori alternativi di <i>performance</i> “non-GAAP”	13
Operazioni con parti correlate	15
Andamento della gestione	16
Scenario di mercato e situazione commerciale	16
Andamento del <i>Business</i>	19
Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2016	23
Ricerca e sviluppo	25
Personale e Organizzazione	29
La Società Ansaldo STS	29
Organico al 30 giugno 2016	29
Comunicazione Finanziaria	30
Corporate Governance e assetti proprietari della società ex art. 123 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i. (TUF)	31
Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016	
1 Prospetti contabili	38
1.1 Conto economico separato consolidato	38
1.2 Conto economico complessivo consolidato	39
1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	40
1.4 Rendiconto finanziario consolidato	41
1.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	42
2 Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016	43
2.1 Informazioni Generali	43
2.2 Forma e Contenuti e Principi contabili	43
2.3 Area di consolidamento	45
2.4 Cambi adottati	46
3 Informativa di settore	47
4 Note sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	48
4.1 Rapporti patrimoniali con parti correlate	48
4.2 Attività immateriali	52
4.3 Attività materiali	53
4.4 Investimenti in partecipazioni	53
4.5 Crediti ed altre attività non correnti	55
4.6 Rimanenze	56
4.7 Lavori in corso e acconti da committenti	56
4.8 Crediti commerciali e finanziari	57
4.9 Crediti e debiti per imposte sul reddito	58
4.10 Altre attività correnti	58
4.11 Disponibilità e mezzi equivalenti	60
4.12 Capitale Sociale	60
4.13 Utili / (Perdite) a nuovo	61
4.14 Altre riserve	61
4.15 Patrimonio netto di Terzi	63
4.16 Debiti finanziari	63
4.17 Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti	65
4.18 Benefici ai dipendenti	66
4.19 Altre passività correnti e non correnti	67
4.20 Debiti commerciali	68
4.21 Garanzie ed altri impegni	68
5 Note sul Conto Economico consolidato	70
5.1 Rapporti economici verso parti correlate	70
5.2 Ricavi	72
5.3 Altri ricavi operativi	72

5.4	Costi per acquisti e servizi	73
5.5	Costi per il personale.....	73
5.6	Ammortamenti e svalutazioni	74
5.7	Altri costi operativi	74
5.8	Costi capitalizzati per costruzioni interne	75
5.9	Proventi / (Oneri) finanziari netti	75
5.10	Effetto delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto	76
5.11	Imposte sul reddito.....	76
6	Earning Per Share	78
7	Flusso di cassa da attività operative.....	79
8	Gestione dei rischi finanziari	80
9	Evoluzione prevedibile della gestione	80

Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento		
Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.....		81

ORGANI SOCIALI E COMITATI

**CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE**
*(Nominato dall'Assemblea del 13
maggio 2016 per il triennio 2016
/2018)*

ALISTAIR DORMER
Presidente

KATHERINE JANE MINGAY
Vice Presidente

ANDREW THOMAS BARR
Amministratore Delegato
e Direttore Generale

GIUSEPPE BIVONA

ROSA CIPRIOTTI

MARIO GARRAFFO (1)(2)

ALBERTO DE BENEDICTIS (1)(2)

FABIO LABRUNA

KATHARINE ROSALIND
PAINTER (1)(2)

FRANCESCO GIANNI
Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE
(per il triennio 2014/2016)

GIACINTO SARUBBI
Presidente

RENATO RIGHETTI

MARIA ENRICA SPINARDI

SINDACI SUPPLENTI
(per il triennio 2014/2016)

FABRIZIO RICCARDO DI GIUSTO

GIORGIO MOSCI

DANIELA ROSINA

SOCIETA' DI REVISIONE
(per il periodo 2012/2020)

KPMG S.p.A.

- (1) Componente del Comitato per il Controllo e Rischi
(2) Componente del Comitato per le Nomine la Remunerazione

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2016

Introduzione

In generale i risultati del primo semestre 2016 risultano positivi e sono riportati nel seguente prospetto:

Risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ansaldo STS

(K€)	30.06.2016	30.06.2015	Variazione	31.12.2015
Ordini acquisiti	713.952	464.563	249.389	1.336.027
Portafoglio ordini	6.510.708	6.261.615	249.093	6.410.362
Ricavi	602.726	632.397	(29.671)	1.383.837
Risultato Operativo (EBIT)	48.067	57.938	(9.871)	135.769
EBIT Adjusted	48.067	57.938	(9.871)	135.769
Risultato Netto	27.262	39.329	(12.067)	93.036
Capitale Circolante Netto	111.396	69.820	41.576	64.481
Capitale Investito Netto	361.615	326.540	35.075	316.419
Posizione Finanziaria Netta (creditoria)	(282.814)	(276.546)	(6.268)	(338.674)
Free Operating Cash Flow	(17.334)	17.397	(34.731)	87.701
R.O.S.	8,0%	9,2%	-1,2 p.p.	9,8%
R.O.E.	13,0%	15,0%	-2,0 p.p.	15,1%
V.A.E.	18.312	24.979	(6.667)	65.788
Ricerca e Sviluppo	18.488	18.556	(68)	36.914
Organico (n.)	3.841	3.796	45	3.772

Il Gruppo Ansaldo STS ha consuntivato nel semestre in esame un risultato netto di 27,3 M€ (39,3 M€ nel primo semestre 2015), un volume di produzione pari a 602,7 M€ (632,4 M€ nel medesimo periodo dell'esercizio precedente) ed una redditività operativa (R.O.S.) pari all' 8% (9,2% a giugno 2015).

Più in dettaglio:

Gli ordini sono pari a 714,0 M€ rispetto a 464,6 M€ del primo semestre 2015; in particolare nel periodo si evidenziano i contratti relativi alle metropolitane di Glasgow e di Taipei (linea di Sanying).

Il valore del portafoglio ordini è pari a 6.510,7 M€ (6.410,4 M€ al 31 dicembre 2015 e 6.261,6 M€ al 30 giugno 2015).

Il volume dei Ricavi, pari a 602,7 M€, risulta in diminuzione rispetto a quanto consuntivato nel medesimo periodo dell'anno precedente, 632,4 M€; in particolare lo sviluppo della produzione delle commesse acquisite negli ultimi esercizi ha solo parzialmente compensato la diminuzione

dei ricavi conseguente al raggiungimento della fase finale di alcuni significativi contratti presenti nell'area Asia Pacifico.

Il risultato operativo (EBIT) è pari a 48,1 M€, con un ROS dell'8% rispetto a 57,9 M€ registrati a giugno 2015 con un ROS del 9,2%. Le motivazioni di tale riduzione sono commentate nel seguito all'interno dei commenti al prospetto di conto economico.

Il risultato netto è pari a 27,3 M€ (39,3 M€ al 30 giugno 2015).

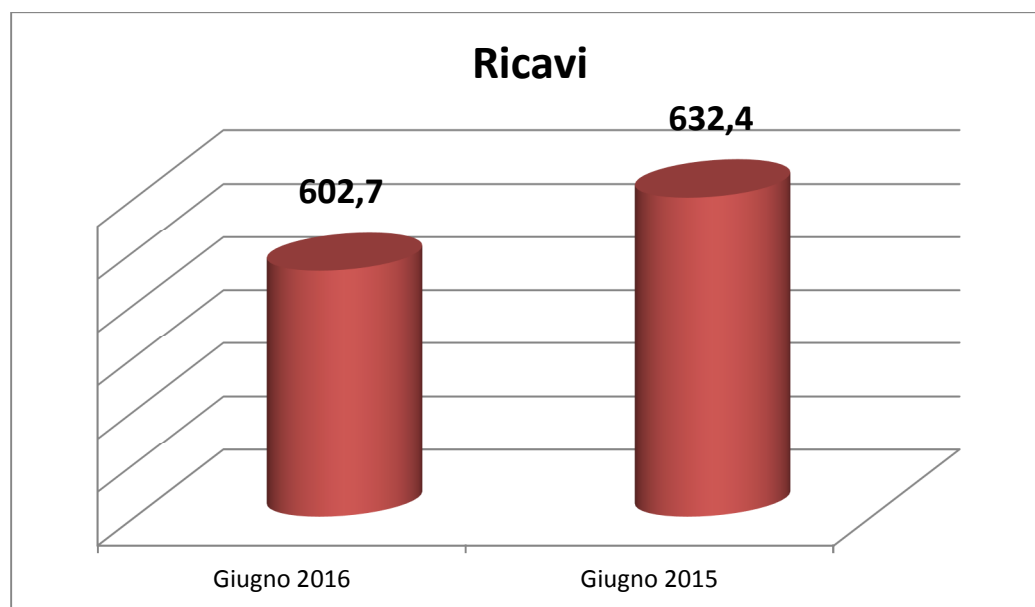
La posizione finanziaria netta, sempre creditoria, è pari a (282,8) M€ rispetto al valore sempre creditorio di 338,7 M€ registrato a dicembre 2015 e di 276,5 M€ al 30 giugno 2015.

Le spese per Ricerca e Sviluppo attribuite direttamente al conto economico sono pari a 18,5 M€ in linea con il valore contabilizzato al 30 giugno 2015 di 18,6 M€.

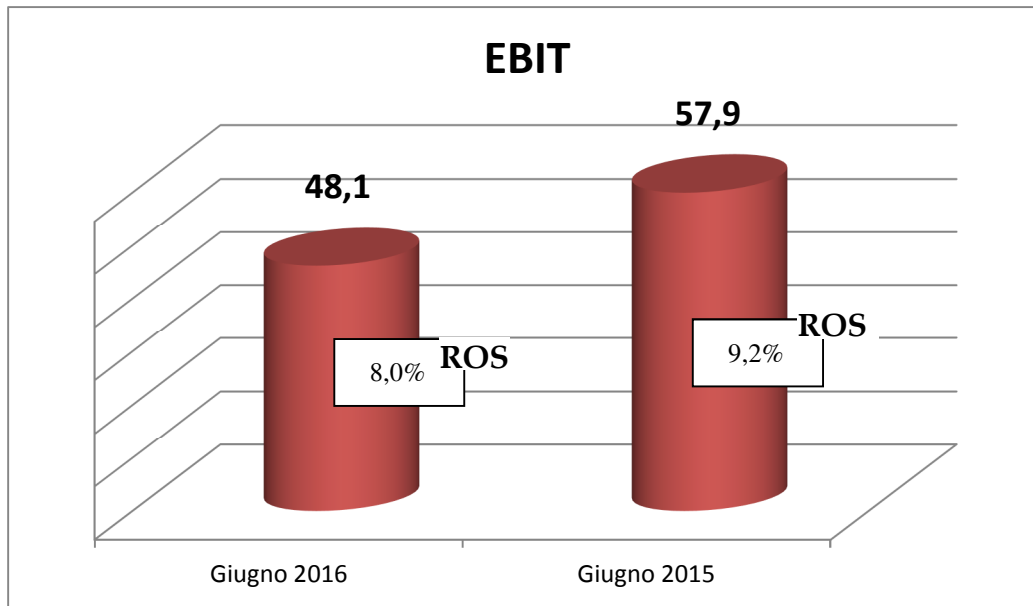
L'organico di Gruppo alla data del 30 giugno 2016 si attesta a 3.841 unità con un incremento netto di 45 risorse rispetto alle 3.796 unità al 30 giugno 2015 (3.772 unità al 31 dicembre 2015).

L'organico medio risulta essere di 3.766 unità sostanzialmente in linea rispetto al valore di 3.763 unità del primo semestre 2015 (3.748 unità per l'anno 2015).

Ricavi al 30 giugno 2016 – 2015 (M€)



EBIT e ROS al 30 giugno 2016 – 2015 (M€)



Al fine di fornire un'ulteriore informativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, sono stati di seguito predisposti i prospetti di riclassificazione “Conto economico consolidato”, “Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata”, “Indebitamento (disponibilità) finanziario netto consolidato” e “Rendiconto finanziario consolidato”.

Conto economico consolidato (K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Ricavi	602.726	632.397
Costi per acquisti e per il personale (*)	(547.194)	(572.889)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.744)	(8.605)
Altri ricavi (costi) operativi netti (**)	680	3.470
Variazione dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.599	3.565
EBIT Adjusted	48.067	57.938
Risultato Operativo (EBIT)	48.067	57.938
Proventi (oneri) finanziari netti	(5.966)	975
Imposte sul reddito	(14.839)	(19.584)
Utile (Perdita) ante attività non correnti detenute per la vendita	27.262	39.329
Attività non correnti detenute per la vendita	-	-
Utile (Perdita) netta	27.262	39.329
<i>di cui Gruppo</i>	27.280	39.376
<i>di cui Terzi</i>	(18)	(47)
Utile per azione		
<i>Base e Diluito</i>	0,14	0,20

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).

I minori volumi, in parte compensati dal differente *mix* di commesse lavorate nei due periodi a confronto, oltre all'appostamento di prudenziali accantonamenti a fronte della controversia con il cliente russo sul contratto in Libia per effetto delle risultanze dell'arbitrato (circa 7,5 M€) ed alla rilevazione di costi correlati alle transazioni intervenute con figure strategiche della società dimissionarie, hanno sostanzialmente caratterizzato la variazione in diminuzione del risultato operativo.

L'effetto combinato del peggioramento del risultato operativo e del valore complessivo degli oneri e proventi finanziari netti per i quali sono stati anche appostati prudenziali accantonamenti in

funzione della controversia per il contratto in Libia (circa 7,0 M€), solo parzialmente compensato dal minor valore delle imposte conseguente, essenzialmente, al minore reddito imponibile, hanno determinato la variazione del risultato netto del periodo.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(K€)</i>	30.06.2016	31.12.2015
Attività non correnti	309.207	307.250
Passività non correnti	(58.988)	(55.312)
	250.219	251.938
Rimanenze	119.474	121.217
Lavori in corso su ordinazione	393.085	346.353
Crediti commerciali	586.661	663.558
Debiti commerciali	(405.693)	(415.973)
Acconti da committenti	(570.544)	(635.785)
Capitale circolante	122.983	79.370
Fondi per rischi ed oneri	(19.983)	(11.126)
Altre attività (passività) nette (*)	8.396	(3.763)
Capitale circolante netto	111.396	64.481
Capitale investito netto	361.615	316.419
Patrimonio netto di Gruppo	644.162	654.787
Patrimonio netto di Terzi	267	306
Patrimonio netto	644.429	655.093
Attività disponibili per la vendita	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(282.814)	(338.674)

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" e "Altre attività correnti", al netto delle voci "Debiti per imposte sul reddito" e "Altre passività correnti".*

Il capitale investito netto consolidato è pari a 361,6 M€ in aumento rispetto al valore di 316,4 M€ registrato al 31 dicembre 2015 (326,5 M€ al 30 giugno 2015). L'aumento di 45,2 M€ è dovuto all'incremento del capitale circolante netto (46,9 M€) per effetto del maggior valore dei lavori in corso unitamente alla diminuzione del valore degli acconti da committenti, parzialmente compensati dalla diminuzione dei crediti commerciali.

L'indebitamento finanziario netto (disponibilità) al 30 giugno 2016 a confronto con i dati al 31 dicembre 2015 è riportato nel seguente prospetto:

Situazione finanziaria consolidata

<i>(K€)</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Debiti finanziari a breve termine	2.889	1.628
Disponibilità liquide o equivalenti	(251.856)	(304.306)
INDEBITAMENTO BANCARIO	(248.967)	(302.678)
Crediti finanziari verso parti correlate	(527)	(563)
Altri crediti finanziari	(33.320)	(37.933)
CREDITI FINANZIARI	(33.847)	(38.496)
Debiti finanziari verso parti correlate	-	2.500
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-	2.500
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITA')	(282.814)	(338.674)

La posizione finanziaria netta del Gruppo risulta creditoria, ossia prevalenza dei crediti finanziari e delle disponibilità e mezzi equivalenti sui debiti finanziari, per (282,8) M€ dopo l'erogazione di dividendi per 36,0 M€. Il valore registrato al 31 dicembre 2015 era di (338,7) M€ e (276,5) M€ al 30 giugno 2015.

Si fa presente che nei crediti finanziari è registrato il controvalore dei dinari libici, ricevuti a titolo di anticipo sulla prima delle due commesse acquisite in Libia dalla Capogruppo e depositati presso una banca locale in attesa della ripresa delle attività (28,4 M€).

Si precisa che, la posizione finanziaria al 30 giugno 2016 include per 29,3 M€ il residuo dell'anticipo incassato dal cliente russo Zarubezhstroytechnology (ZST) per il progetto, firmato ad agosto 2010 e sospeso con decorrenza 21 febbraio 2011 per i noti eventi bellici, relativo alla realizzazione degli impianti di segnalamento, automazione, telecomunicazione, alimentazione, *security* e bigliettazione sulla tratta da Sirth a Benghazi in Libia. Nella seconda metà del 2013 è iniziato un contenzioso con il cliente russo ZST relativo all'escussione dell'*Advance Payment Bond*. Alla fine del mese di novembre 2013, il Tribunale di Milano ha autorizzato la banca Crédit Agricole a restituire parte dell'anticipo (41,3 M€) avvalorando l'ipotesi che ZST avesse diritto alla restituzione solo parziale dello stesso. Successivamente, in data 25 marzo 2014 ZST ha notificato lo *Statement of Claim* che ha avviato, formalmente, il procedimento arbitrale presso il *Vienna International Arbitral Centre* al fine di ottenere il pagamento della quota di *Advance Payment Bond* non riconosciuta dal Tribunale di Milano in sede cautelare.

Il tribunale arbitrale nel mese di maggio 2016 si è espresso respingendo quasi integralmente le richieste di Ansaldo STS.

A seguito del lodo arbitrale, Ansaldo STS dovrà rimborsare a ZST la propria quota parte (circa 29 M€) dell'anticipo trattenuto dalla JV a cui dovranno inoltre aggiungersi le spese legali e gli interessi maturati sino alla data di restituzione.

Ansaldo STS sta attualmente valutando eventuali azioni legali contro la decisione del collegio arbitrale.

Il Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2016 è così composto:

Rendiconto finanziario consolidato	30.06.2016	30.06.2015
<i>(K€)</i>		
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	304.306	270.067
Flusso di cassa lordo da attività operative	72.176	73.130
Variazioni delle altre attività e passività operative	10.761	(49.804)
<i>Fund From Operations</i>	82.937	23.326
Variazione del capitale circolante	(94.761)	1.285
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	(11.824)	24.611
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(5.510)	(7.214)
<i>Free operating cash-flow</i>	(17.334)	17.397
Investimenti strategici	-	-
Altre variazioni attività di investimento	560	(6.701)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(4.950)	(13.915)
Vendita azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	(36.000)	(30.755)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	2.850	(23.297)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(33.150)	(54.052)
Altri movimenti	-	-
Differenza di traduzione	(2.526)	3.756
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	251.856	230.467

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2016 sono pari a 251,9 M€ in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2015 di 21,4 M€.

Il *Free Operating Cash Flow (FOCF)* ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa utilizzato di 17,3 M€ in riduzione rispetto ad un flusso di cassa generato di 17,4 M€ risultante al 30 giugno 2015.

Prospetto di raccordo del risultato del semestre e del patrimonio netto della Capogruppo con quelli consolidati

(K€)	Patrimonio Netto	di cui: Risultato d'esercizio
Patrimonio netto e risultato della Capogruppo al 30.06.2016	431.492	103.862
Eccedenza dei patrimoni netti delle situazioni contabili annuali comprensivi dei risultati di periodo, rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate integralmente	142.065	19.957
Eccedenza dei patrimoni netti delle situazioni contabili annuali comprensivi dei risultati di periodo, rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto	6.064	3.921
Avviamento	34.569	-
Rettifiche effettuate in sede di consolidamento per:		
- Dividendi da società consolidate	-	(99.394)
- Differenza da traduzione	21.006	-
- Svalutazione partecipazione società consolidate e crediti finanziari controllate	8.966	(1.066)
- Altre rettifiche	-	-
Totale Gruppo	644.162	27.280
- Interessi di terzi	267	(18)
Totale Patrimonio netto e risultato consolidati al 30.06.2016	644.429	27.262

Indicatori alternativi di performance “non-GAAP”

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 (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’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.

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

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
EBIT	48.067	57.938
EBIT Adjusted	48.067	57.938

- **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 consolidato riclassificato riportato nel paragrafo relativo alla situazione finanziaria consolidata.

- ***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 consolidato riclassificato riportato nel paragrafo relativo alla situazione finanziaria consolidata.
- ***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***: include rimanenze, crediti e debiti commerciali, lavori in corso e acconti da committenti.
- ***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 (ROS)***: è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.
- ***Return on Equity (ROE)***: è calcolato come rapporto tra il risultato netto di dodici mesi 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, spesata e venduta. I costi per la ricerca spesata normalmente sono quelli riferiti alla

cosiddetta “tecnologia di base”, ossia diretti al conseguimento di nuove conoscenze scientifiche e/o tecniche applicabili a differenti nuovi prodotti e/o servizi. I costi di ricerca e 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).

Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono regolate in base a normali condizioni di mercato, ove non regolate da specifiche condizioni contrattuali, così come sono regolati i debiti e i crediti produttivi di interessi.

Riguardano principalmente lo scambio di beni, le prestazioni di servizi e la provvista e l’impiego di mezzi finanziari da e verso la controllante, imprese collegate, detenute in controllo congiunto (*joint venture*), consorzi, nonché le imprese controllate non consolidate.

Nella relativa sezione del “Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016” sono riepilogati i saldi economici e patrimoniali con parti correlate, nonché l’incidenza percentuale di tali rapporti sui rispettivi saldi totali.

Non si sono verificate nel periodo operazioni qualificabili come atipiche e/o inusuali¹.

¹ come definite nella Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28.07.2006

Andamento della gestione

Scenario di mercato e situazione commerciale

Gli ordini acquisiti al 30 Giugno 2016 ammontano a circa 714 M€ (465 M€ al 30 Giugno 2015).

I principali eventi per area geografica sono:

ITALIA

Gli ordini assunti nel periodo ammontano a circa 39 M€ relativi essenzialmente a variazioni d'ordine e contratti di componenti, manutenzione e servizi.

RESTO D'EUROPA

Gli ordini sono pari a circa a 258 M€, costituiti principalmente da contratti in UK relativi all'ammodernamento della metropolitana di Glasgow (135 M€) con tecnologia di segnalamento driverless CBTC ed al risegnalamento della linea Ferriby - Gilderdyke (20 M€) con tecnologia CBI SEI. In Francia gli ordini ammontano a circa 47 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 54 M€, costituiti principalmente dal contratto ERTMS L2 nella cittadina di Haparanda in Svezia (21 M€) e da variazioni d'ordine relative alla metropolitana di Copenhagen.

AMERICHE

In America gli ordini assunti nel periodo ammontano a circa 83 M€; l'ordine principale è relativo ad un contratto di circa 38 M€ dalla Ferrovia Long Island Rail Road (LIRR) per progettare e costruire un nuovo sistema di segnalamento computerizzato per il controllo della marcia del treno. Si segnalano inoltre circa 22 M€ relativi alla vendita di componenti, manutenzione ed ammodernamento per linee merci e circa 17 M€ 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 333 M€, dei quali circa 52 M€ consuntivati in Australia e principalmente relativi a linee per il trasporto minerario e merci (Rio Tinto) e circa 37 M€ in Malesia per lavori di segnalamento all'interno di una sezione della rete ferroviaria della Klang Valley.

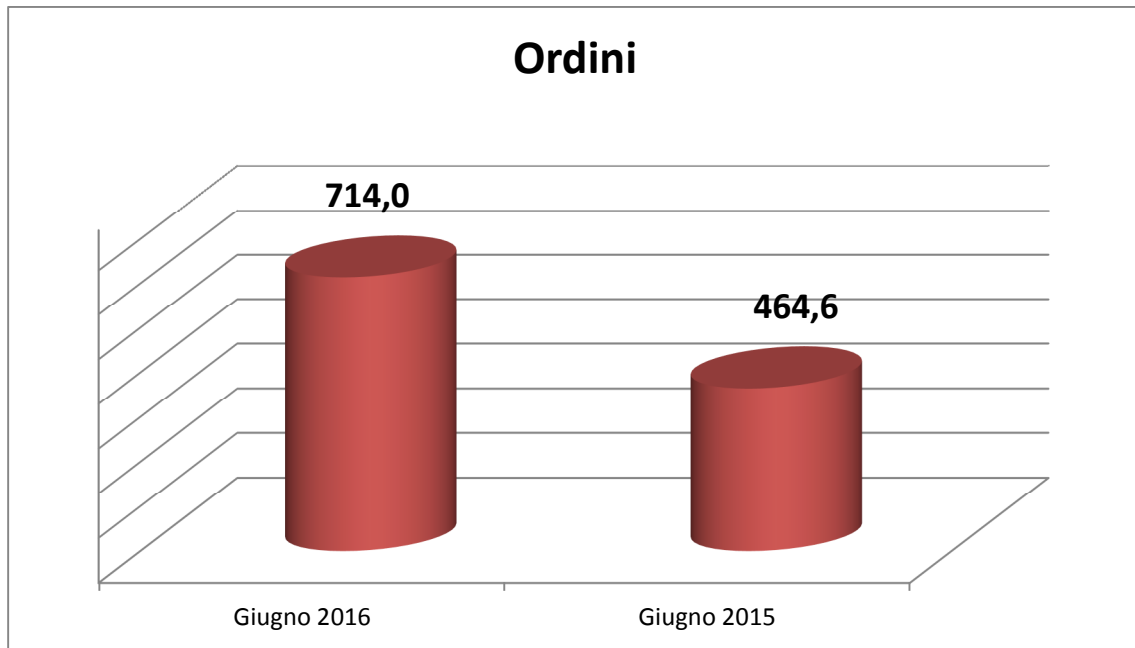
Il principale ordine acquisito riguarda la firma del contratto chiavi in mano da parte del consorzio formato da Ansaldo STS, Hitachi Ltd. e RSEA Engineering Corp. con NCTG DORTS (*New Taipei City Government Department of Rapid Transit System*), relativo alla linea Sanying (Sanxia-Yingge) della metropolitana di Taipei.

Lo scopo del lavoro per Ansaldo STS, come *leader* del consorzio, prevede la fornitura della tecnologia CBTC (*Communication Based Train Control*) e di tutti i sistemi elettromeccanici (alimentazione, telecomunicazioni, porte di banchina, sistema per la bigliettazione, SCADA e delle attrezzature del deposito), per un controvalore pari a circa 220 M€.

Di seguito in dettaglio i principali ordini acquisiti nel corso dei primi sei mesi del 2016:

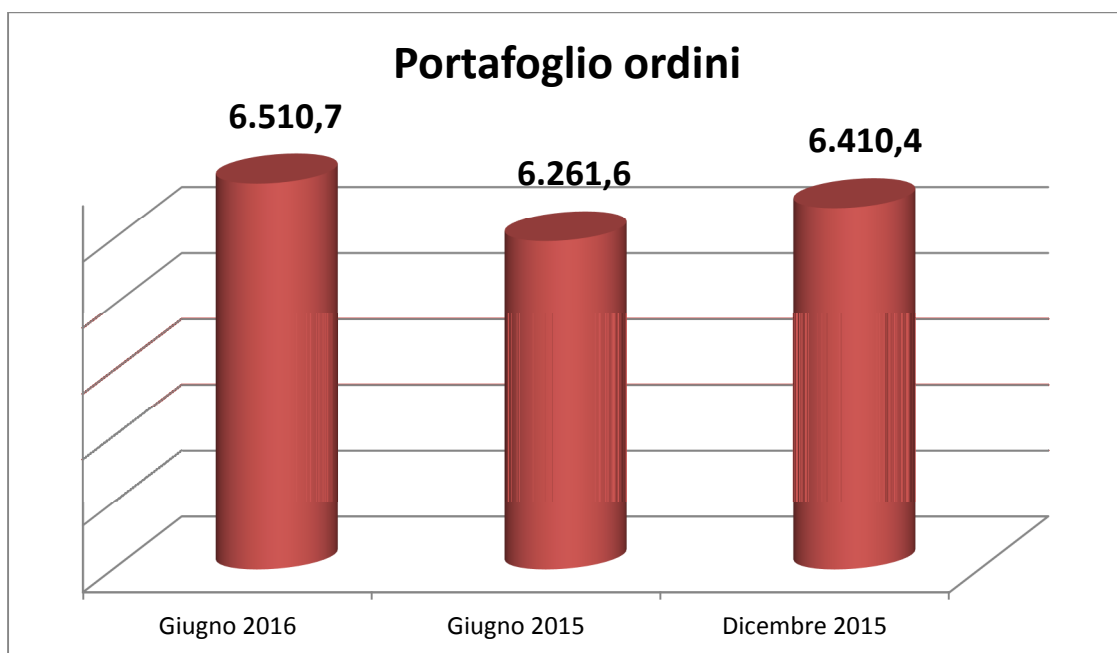
Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Taiwan	Sanying Line MRT System	NCTG DRTS	220
Gran Bretagna	Metro Glasgow – inclusa maintenance	Strathclyde Partnership for Transport	135
Australia	Auto Haul – variazione ordine AC Loco	Rio Tinto Iron One	48
U.S.A.	LIRR Ronkonkoma	LIRR	38
Malesia	KVDT	Dhaya Maju infrastructure	37
Francia	Maintenance 2016	RATP	27
Svezia	Ester Linea 2	Trafikverket	21
Gran Bretagna	Ferriby Gilberdijke	Network Rail	20
U.S.A.	LIRR MID-DAY Storage Yard	LIRR	17
U.S.A.	Componenti	Vari	22
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	28
Vari EU / Asia	Service & Maintenance	Vari	21

Ordini del primo semestre 2016-2015 (M€)



Portafoglio ordini al 30 giugno 2016 - 2015 (M€)

Il portafoglio ordini al 30 giugno 2016 è pari a 6.510,7 M€ rispetto al dato del 31 dicembre 2015 di 6.410,4 M€ (6.261,6 M€ al 30 giugno 2015).



Il portafoglio ordini a giugno 2016 include il valore residuo dei contratti in Libia, attualmente sospesi, per 459,4 M€.

Andamento del *Business*

Gli eventi produttivi 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 all'attivazione 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.

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 le installazioni elettromeccaniche relative alla linea Mergellina-S.Pasquale. Il completamento della stazione di S. Pasquale è previsto entro la fine del 2016.

Nel mese di marzo sono ripresi i lavori delle opere civili della metropolitana di Roma linea C per la costruzione della stazione di San Giovanni e della tratta T3 (da San Giovanni a Fori Imperiali) precedentemente sospesi. Le controversie di natura economico-finanziaria di Metro C con il cliente sono ancora in corso. Si segnala che l'autorità giudiziaria è intervenuta per approfondimenti sui rapporti tra Metro C e la committenza.

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

Per la metropolitana di Milano Linea 4 proseguono le attività di ingegneria e approvvigionamento; è in discussione tra il Consorzio ed il Comune una variante che razionalizzi 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 si segnalano 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.

Alla fine del mese di giugno un referendum popolare ha sancito l'uscita del Regno Unito dalla Comunità Europea. Allo stato non si prevedono significativi impatti economico-finanziari per l'esercizio in corso.

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 e sul progetto Ester finalizzato a dotare la linea ferroviaria svedese dello standard ERTMS L2.

In Germania proseguono 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, i recenti avvenimenti geopolitici, allo stato, non hanno avuto conseguenze sui contratti in corso.

Con riferimento al progetto Mersin-Toprakkale, proseguono i lavori di installazione e messa in servizio degli apparati multistazione della tratta nord. In particolare nel periodo sono stati messi in servizio gli apparati MS2 (Yesilhisar, Akkoy, Arapli), MS3 (Huyuk, Ovacik, Nidge), ed il CTC di Kayseri.

Relativamente alla metropolitana di Ankara, a marzo 2016 sono stati emessi i documenti di Valutazione della Sicurezza e la relativa certificazione delle linee M1, M2 e M3 per la regolare entrata in servizio in modalità CBTC. Il sistema CBTC per le linee citate è quindi disponibile per l'uso del cliente, pronto per il servizio passeggeri.

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 chiuda il procedimento arbitrale avente ad oggetto la richiesta da parte del consorzio appaltatore di riconoscimento di maggiori oneri e/o costi sostenuti. Il *team* prosegue 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 sul binario di prova.

Sono inoltre in corso le attività di installazione lungo la linea per la realizzazione della tramvia nella città di Aarhus.

AMERICHE

Negli Stati Uniti, proseguono le attività per la costruzione della metro di Honolulu, in particolare si segnala la consegna del primo veicolo all'inizio del mese di maggio.

Per quanto riguarda il progetto *Positive Train Control* per il cliente SEPTA a Filadelfia, ad aprile 2016 è avvenuta la messa in servizio della linea Warminster.

In parallelo continuano le attività preliminari dei due progetti acquisiti alla fine del 2015 ossia 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 Filadelfia 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 sono avanzate 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 (ZST) per la linea Sirth - Benghazi in Libia si segnala la conclusione dell'arbitrato instaurato da quest'ultimo a Vienna contro la *Joint Venture* Ansaldo STS - Selex ES.

Il lodo arbitrale, emesso nella prima parte del mese di maggio, ha quasi integralmente respinto le domande della JV ed accettato le richieste di ZST.

A seguito del lodo, Ansaldo STS dovrà rimborsare la propria quota parte dell'anticipo (circa 29 M€) ad oggi trattenuto a cui dovranno aggiungersi le spese legali e gli interessi. A fronte dell'evento sono stati prudenzialmente appostati opportuni accantonamenti.

Sono in corso azioni legali in Italia con riferimento alla decisione del collegio arbitrale e appropriate verifiche sulla possibilità di ricorso nel paese austriaco.

In Arabia Saudita, procedono le attività per il progetto di Riyadh Metro Linea 3. Si segnalano 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 il progetto della tramvia senza catenaria della città di Zhuhai è in fase di chiusura.

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 impattato 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 chiusura sulle locomotive a corrente alternata ("AC").

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. Un nuovo cronoprogramma è stato discusso con il cliente e sono in corso negoziazioni sui *claims* richiesti e relativi ai maggiori costi sostenuti, principalmente inerenti all'allungamento dei tempi contrattuali.

In India proseguono i lavori di realizzazione dei sistemi di segnalamento relativi 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.

Anche il progetto Metro Calcutta continua a registrare ritardi causati dalle opere civili e dalla mancata messa a disposizione degli *input* progettuali. La riassegnazione da parte del cliente del contratto della fornitura di materiale rotabile 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. Problematiche relative alla finalizzazione delle opere civili potrebbero avere impatto sulla chiusura del progetto prevista per la fine dell'anno.

OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 30 GIUGNO 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.

Si rammenta che 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>.

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 un valore di 104,3 milioni di sterline (circa 135 M€).

In data 21 giugno 2016, Ansaldo STS e Hitachi, Ltd. come membri del consorzio ARH (formato da Ansaldo STS SpA, RSEA Engineering Corp. e Hitachi, Ltd.), hanno firmato un contratto chiavi in mano con New Taipei City Government Department of Rapid Transit System (NTCG DORTS) del valore complessivo di circa Euro 885 milioni.

Lo scopo del lavoro per Ansaldo STS, come *leader* del consorzio, prevede la fornitura della tecnologia CBTC (*Communication Based Train Control*) e di tutti i sistemi elettromeccanici (alimentazione, telecomunicazioni, porte di banchina, sistema per la bigliettazione, SCADA e delle attrezzature del deposito), per un controvalore pari a Euro 219,8 milioni (IVA esclusa).

La tecnologia CBTC sta portando verso una nuova era nel settore del controllo dei trasporti ferroviari, aumentando la flessibilità, riducendo i costi di manutenzione e migliorando l'interoperabilità.

L'ambito di fornitura di Hitachi, Ltd. comprende la progettazione e la realizzazione di vetture per treni metropolitani e consiste in 29 treni a due vetture per un totale di 58 vetture.

Per NTCG DORTS, questo progetto chiavi in mano comprende opere Civili, Elettromeccaniche e Rotabili ed è la prima metropolitana di media capacità costruita e gestita da New Taipei City.

La lunghezza totale della Linea di Sanying è di 14,29 km con 12 stazioni e un deposito. La linea che prevede stazioni completamente sopraelevate, parte dalla stazione di Dingpu Linea Blu della MRT a Tucheng, passa da Sanxia fino a Yingge.

Come parte del progetto “3-rings-3-lines” (3 anelli - 3 linee), la Linea di Sanying entrerà nella fase costruttiva nella seconda metà del 2016 con completamento previsto per il 2023, e costituirà per i cittadini di New Taipei City un sistema di trasporto pubblico comodo e sicuro.

Con atto del 14 luglio 2016 i Fondi Elliott International L.P., The Liverpool Limited Partnership e Elliott Associates L.P. hanno chiesto al Tribunale di Genova l'annullamento della delibera assembleare del 13 maggio 2016 di nomina del consiglio di amministrazione e del presidente Dormer.

In data 18 luglio 2016 i fondi Elliott International L.P., The Liverpool Limited Partnership e Elliott Associates L.P. hanno notificato, presso la sede sociale della Società, il decreto, firmato 14 luglio 2016, con il quale il Presidente del Tribunale di Genova ha nominato l'avv. Alessandro Barca, quale curatore speciale, ai sensi dell'art. 78 c.p.c.

Con riferimento a quanto sopra, Ansaldo STS S.p.A., come comunicato al mercato in data 22 luglio 2016, ha chiesto al Presidente del Tribunale di Genova di revocare il decreto di nomina sopra citato.

In particolare la Società ha reso nota l'intenzione di fare valere la nullità di detto decreto perché emesso inaudita altera parte e perché ritiene che non ricorra l'ipotesi di conflitto di interessi disciplinata dall'art. 78 c.p.c.

RICERCA E SVILUPPO

Al 30 giugno del 2016 sono stati attribuiti al conto economico costi complessivi per le attività di ricerca e sviluppo pari a 19,5 M€ (19,9 M€ nello stesso periodo del 2015) a fronte dei quali sono stati registrati proventi per contributi pari a circa 1,0 M€ (1,3 M€ nello stesso periodo del 2015).

Nel primo semestre 2016 si è concluso il progetto PLUG IN (nell'ambito delle attività del Distretto Ligure sulla Ricerca, in collaborazione con il Ministero dell'Università e della Ricerca) con la realizzazione di una piattaforma per la mobilità urbana per la gestione d'informazioni provenienti da fonti eterogenee, finalizzata a determinare lo stato e stimare l'evoluzione di traffico corrente.

I progetti in corso finanziati dal MIUR sono:

- Tesys Rail, avente l'obiettivo di definire opportune strategie per l'ottimizzazione energetica del traffico ferroviario.
- i progetti PON3 realizzati attraverso il Distretto campano DATTILO (Distretto Alta Tecnologia per i Trasporti e la Logistica) ed il Laboratorio campano TOP IN (Tecnologie Optoelettroniche per l'Industria):
 - ✓ il progetto MODISTA che tratta soluzioni innovative per il monitoraggio e la diagnostica preventiva di infrastrutture e flotte di veicoli al fine di elevarne i livelli di disponibilità, efficienza e sicurezza);
 - ✓ il progetto OPTOFER che tratta l'applicazione delle tecnologie optoelettroniche innovative al monitoraggio e la diagnostica dell'infrastruttura ferroviaria;
 - ✓ il progetto FERSAT che tratta lo studio di un sistema di segnalamento ferroviario basato sull'innovativo utilizzo delle tecnologie satellitari idoneo per ambienti Urbani per la loro integrazione con le tecnologie esistenti; nel 2016 è prevista la realizzazione di un dimostratore di laboratorio avente l'obiettivo di verificare l'accuratezza della localizzazione satellitare in ambito urbano. Tale dimostratore utilizzerà i dati sperimentali acquisiti mediante delle campagne di *tests* in campo;
 - ✓ il progetto NEMBO che tratta lo studio e sperimentazione in ambito ferroviario di sistemi innovativi *embedded* caratterizzati da elevata efficienza.

Ulteriori progetti in corso finanziati dalla Commissione Europea sono:

- CRYSTAL che tratta lo sviluppo di *tools* per la Sicurezza (*Safety*);
- NGTC, finalizzato allo sviluppo dei futuri sistemi di controllo del traffico ferroviario ed urbano, in cui Ansaldo STS ha assunto un ruolo di *leader* nel *work package* relativo al posizionamento satellitare;
- MANTIS finanziato dalla *Joint Undertaking* ECSEL (soggetto pubblico-privato che eroga finanziamenti della Commissione Europea per l'innovazione dei sistemi *embedded*) e dal Ministero della Ricerca;
- IN2RAIL, finanziato dalla Commissione Europea in collegamento con l'iniziativa Shif2Rail; il progetto si propone di ottimizzare l'infrastruttura ferroviaria riducendone i costi di realizzazione e manutenzione ed aumentandone la capacità.

Sempre finanziati dalla Comunità Europea si segnalano i progetti in tema di tecnologie satellitari. In particolare ERSAT EAV, di cui Ansaldo STS è il *Project Coordinator*, ha l'obiettivo di adottare e caratterizzare le tecnologie satellitari nel contesto del segnalamento ferroviario, con particolare riferimento alla verifica dell'idoneità della tecnologia EGNSS/EGNOS e dei nuovi servizi Galileo, per utilizzo nel segnalamento ERTMS. Nel contesto della progetto ERSAT EAV, sono state condotte accurate campagne di misura atte a caratterizzare il Segnale Satellitare in ambito ferroviario rispetto a fenomeni locali come *Radio Frequency Interference* e *Multipath*. Inoltre, sono state realizzate dimostrazioni del corretto funzionamento del *trial site* in Sardegna nell'ambito di *workshop* nazionali ed internazionali organizzati presso la sede RFI Centrale di Cagliari (e.g. *General Assembly EEIG ERTMS Users Group*, *CIFI Workshop*) ed effettuate presentazioni a Congressi Internazionali quali WCCR e SOGEI *Workshop*.

Sono peraltro praticamente concluse con successo le attività inerenti il progetto 3InSat nel quale è stato sviluppato un prototipo del sistema di localizzazione satellitare e la sua integrazione con il Segnalamento Ferroviario di tipo ERTMS, a supporto dello sviluppo del LDS che sarà fornito nell'ambito del contratto Roy Hill. In ambito 3InSat, nel 2015 e nei primi mesi del 2016 sono state condotte importanti campagne di raccolta e analisi di dati sperimentali mediante il *Trial Site* Sardegna con l'obiettivo di caratterizzare quantitativamente le prestazioni del sistema ASTS ERTMS basato sulla localizzazione satellitare e sulle comunicazioni radio TETRA oppure GSM Pubblico. La valutazione quantitativa delle prestazioni ha confermato risultati coerenti con le aspettative. Inoltre, i risultati positivi ottenuti, hanno consentito l'attivazione di un tavolo tecnico di lavoro con RFI e Trenitalia avente lo scopo di predisporre quanto necessario per la progettazione di un Impianto di Segnalamento in Sardegna da porre in esercizio commerciale basato sulla tecnologia satellitare e TLC basata su GSM Pubblico. I risultati conseguiti sono stati pubblicati sul sito dell'Agenzia Spaziale Europea del progetto 3InSat.

Nel 2016, sono iniziate le attività inerenti i progetti STARS e RHINOS che rientrano nel Programma di Ricerca dell'Agenzia Europea GSA, Horizon H2020.

I principali obiettivi del Progetto STARS sono:

- la definizione di procedure di misura, standard e condivise in ambito UNIFE, del segnale GNSS nei differenti contesti applicativi ferroviari;
- la caratterizzazione statistica ed elettrica dei segnali RF GNSS e la caratterizzazione della qualità delle informazioni di *observation & navigation* associate a differenti costellazioni;

- la modellizzazione di fenomeni locali quali *Radio Frequency Interference* e *Multipath* nei differenti ambienti ferroviari;
- la verifica dell' idoneità della rete di *augmentation* EGNOS in ambito ferroviario.

I principali obiettivi del Progetto RHINOS sono:

- studio e verifica mediante simulazione di nuovi algoritmi di localizzazione e di algoritmi ARAIM per rilevare fenomeni locali di interferenza;
- analizzare l'evoluzione degli standards Avionici RTCA allo scopo di verificare la loro applicabilità in ambito ferroviario.

Ulteriori attività di sviluppo non supportate da finanziamenti esterni hanno interessato:

- *CBTC (Communication-Based Train Control)*;
- *Interlocking MacroLok*;
- FDU-3G “ACEI-like” (Nuovi controllori di ente);
- *On Board*;
- *Automatic Train Supervision (ATS) – Metro*.

Da segnalarsi il completamento del primo ciclo di rilascio delle funzionalità CBTC “*driverless*” al fine dell' integrazione dei sotto-sistemi in laboratorio e la conduzione di verifiche preliminari in campo. Continuano le attività di sviluppo CBTC per integrare le funzioni richieste dalle recenti acquisizioni, e le attività di collaudo e verifica della sicurezza per i progetti CBTC già in fase di realizzazione. In linea con la *roadmap* CBTC, proseguono gli sviluppi evolutivi dell' ATS Metro. Inoltre, si segnala la prosecuzione delle attività che consentiranno la retro-compatibilità della nuova piattaforma di *Interlocking MacroLok* con i “Posti Periferici” esistenti e la ridondanza geografica del *MacroLok* per garantire il *disaster recovery*; il completamento degli sviluppi dei Nuovi Controllori di Ente (ad interfaccia “ACEI”) principalmente realizzati per soddisfare al meglio le esigenze delle applicazioni italiane. Per quanto concerne l' *On-Board*, sono cominciate le attività di *design* e sviluppo per la realizzazione di nuovo *hardware* per la piattaforma EVC/STM-SCMT al fine di garantire adeguate performance alla *roadmap* evolutiva dell'ERTMS.

Le spese per ricerca e sviluppo al netto dei contributi si compongono per le Società del Gruppo come segue:

- | | |
|------------------------------|---------|
| • Ansaldo STS S.p.A.: | 8,5 M€; |
| • Ansaldo STS France S.A.S.: | 5,5 M€; |
| • ASTS Australia PTY LTD: | 0,1 M€; |
| • Ansaldo STS USA Inc.: | 4,4 M€. |

PERSONALE E ORGANIZZAZIONE

La Società Ansaldo STS

Nel corso del primo semestre 2016 le posizioni apicali della Società hanno subito variazioni.

In particolare:

in data 30 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni rassegnate dagli Amministratori Ing. Alistair Dormer (presidente), signora Karen Boswell (vice presidente) e ing. Stefano Siragusa (amministratore delegato) dalle cariche da essi ricoperte in Ansaldo STS S.p.A..

In data 13 maggio 2016, l'Assemblea degli azionisti di Ansaldo STS ha nominato l'ing. Alistair Dormer Presidente della Società Ansaldo STS.

Il giorno 16 maggio il Consiglio di Amministrazione ha nominato la dott.ssa Katherine Jane Mingay quale Vice Presidente.

Il giorno 24 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato l'ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore delegato della Società.

Inoltre, in pari data, il Consiglio di Amministrazione della Società ha contestualmente nominato l'Ing. Andrew Thomas Barr Direttore Generale, alle dirette dipendenze del Consiglio stesso.

Risultano pertanto in carica alla data:

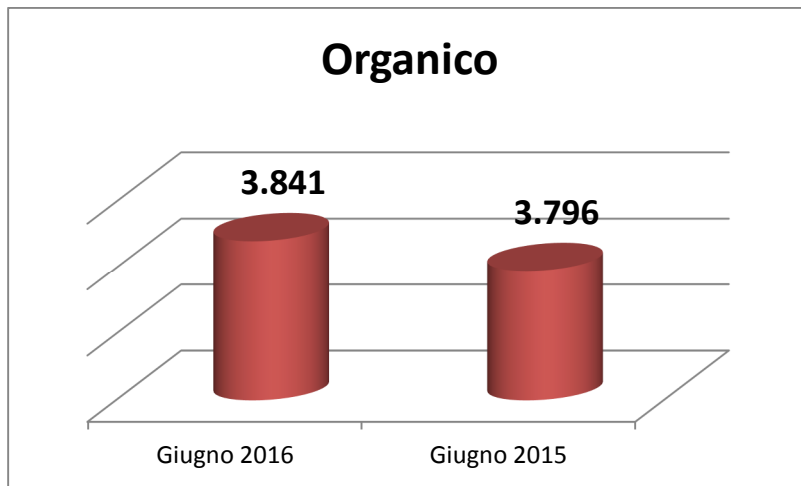
- Presidente del Consiglio di Amministrazione: ing. Alistair Dormer;
- Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione: dott.ssa Katherine Jane Mingay;
- Amministratore Delegato e Direttore Generale: ing. Andrew Thomas Barr.

Si segnala che in data 15 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dott. Giacomo Galli, *Managing Director e Country Leader* della società di consulenza Protiviti, responsabile ad interim dell'Unità *Internal Audit* di Ansaldo STS S.p.A. in sostituzione del dott. Mauro Giganti le cui dimissioni erano state rassegnate in data 20 gennaio 2016.

Organico al 30 giugno 2016

L'organico del Gruppo al 30 giugno 2016 si attesta a 3.841 unità con un incremento netto di 45 risorse rispetto alle 3.796 unità in forza al 30 giugno 2015.

Organico al 30 giugno 2016 – 2015 (numero)



L'organico medio del Gruppo al 30 giugno 2016 si attesta a 3.766 unità rispetto alle 3.763 unità al 30 giugno 2015.

COMUNICAZIONE FINANZIARIA

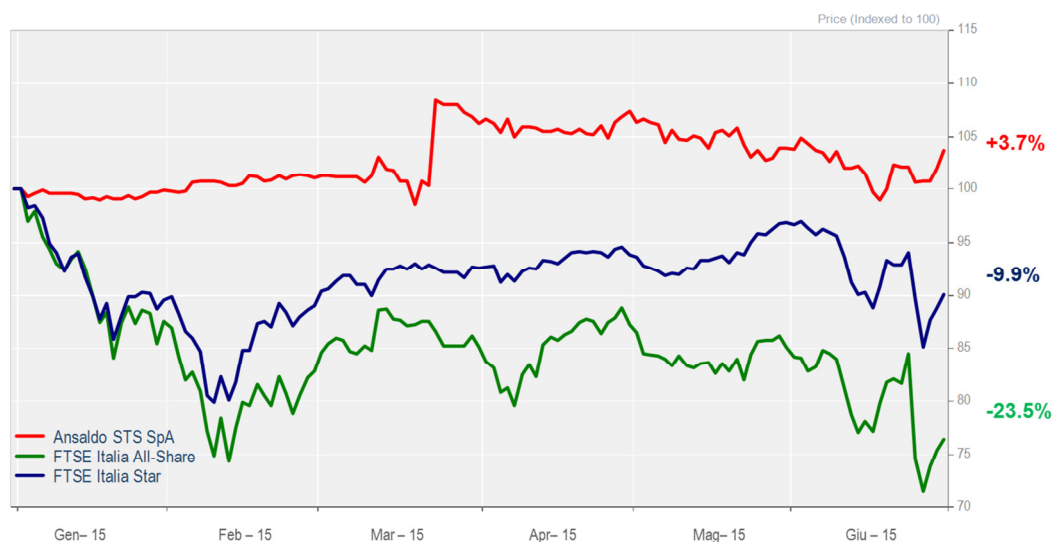
Nel periodo 31 dicembre 2015 – 30 giugno 2016 il prezzo del titolo è passato da 9,87 € a 10,24 €, registrando un incremento del 3,7%.

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 348.403 azioni scambiate rispetto a 1.583.275 dello stesso periodo del 2015. La diminuzione dei volumi è diretta conseguenza della diminuzione del flottante, a seguito della conclusione nel primo trimestre 2016 dell'OPA lanciata da Hitachi Rail Italy Investments su Ansaldo STS e dei successivi acquisti effettuati da HRII sul mercato, che hanno portato ad un incremento della partecipazione fino al 50,772% attuale.

Nel periodo considerato l'indice FTSE Italia *All Share* ha perso il 23,5% e il FTSE Italia STAR ha ceduto il 9,9%.

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



Principali Azionisti al 30 giugno 2016

Tenuto conto delle comunicazioni inviate alla CONSOB e pervenute alla Società ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 nonché delle altre informazioni a disposizione, si riporta di seguito l'elenco dei soggetti titolari di una partecipazione rilevante superiore al 3% del capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A. al 30 giugno 2016:

Azionista	Posizione n. azioni	Posizione %
HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	101.544.702	50,772
PAUL E. SINGER (*) (come <i>partner</i> diretto o indiretto di limited partnership Elliott International, LP Elliott Associates, LP e The Liverpool Limited Partnership)	40.096.556	20,048
UBS	10.776.968	5,388

(*) Posizioni a lungo detenute da Paul E. Singer 57,745,844 azioni per una percentuale pari al 28,872%.

CORPORATE GOVERNANCE E ASSETTI PROPRIETARI DELLA SOCIETÀ EX ART. 123 BIS DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E S.M.I. (TUF)

A far data dal 29 marzo 2006, le azioni Ansaldo STS sono quotate al segmento Star dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

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 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.

Ansaldo STS, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2006, ha aderito al Codice di Autodisciplina adottato da Borsa Italiana S.p.A. nel marzo 2006, completando l'adeguamento nel corso del 2007.

In data 18 dicembre 2012, a seguito dell'adozione da parte del Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A., nel mese di dicembre 2011, di un nuovo Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS ha deliberato di aderire ai principi contenuti in tale nuovo Codice dando così avvio al processo di adeguamento del proprio sistema di *Governance* alle nuove raccomandazioni ivi contenute. Nei mesi di luglio 2014 e luglio 2015, il Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A. ha adottato una nuova versione del Codice di Autodisciplina a cui, peraltro, il sistema di *Corporate Governance* di Ansaldo STS risulta essere sostanzialmente già allineato.

Si segnala infine che Ansaldo STS, in considerazione della nuova disciplina in tema di "Abusi di mercato" introdotta con la Direttiva 2014/57/UE (c.d. MAD 2) e con il Regolamento (UE)

569/2014 (c.d. MAR) che hanno abrogato la Direttiva 2003/6/CE e le Direttive 2003/124/CE, 2003/125/CE e 2004/72/CE, sta completando la revisione dei propri documenti e protocolli operativi al fine di allineare il sistema di *Corporate Governance* della Società a detta nuova disciplina. Informazioni dettagliate sull'assetto di *Corporate Governance* della Società sono contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sul sistema di *Corporate Governance* e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società quotate relativa all'esercizio 2015, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 febbraio 2016, pubblicata contestualmente alla Relazione Finanziaria annuale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

In data 2 novembre 2015, si è perfezionata la cessione da parte di Finmeccanica S.p.A. in favore di Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., controllata da Hitachi Ltd., dell'intera partecipazione dalla stessa detenuta in Ansaldo STS S.p.A., 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.

L'Assemblea degli Azionisti della Società del 2 novembre 2015, convocata, nell'ambito degli accordi concernenti la cessione di azioni sopra indicata, su richiesta dell'azionista Finmeccanica S.p.A. ai sensi dell'art. 2367 c.c. e a seguito delle dimissioni rassegnate dagli Amministratori appartenenti alla lista di maggioranza nominati dall'Assemblea del 15 aprile 2014, dopo aver determinato in nove il numero di Consiglieri, ha eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società per gli esercizi 2015–2017, nominando i Signori Alistair Dormer (Presidente), Karen Boswell, Stefano Siragusa, Giovanni Cavallini, Giulio Gallazzi, Paola Giannotti, Ryoichi Hirayanagi, Bruno Pavesi e Barbara Poggiali.

In data 3 novembre 2015, con decorrenza immediata ed antecedente alla riunione del Consiglio di Amministrazione tenutosi nel medesimo giorno, l'ing. Barbara Poggiali ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 3 novembre 2015, ha quindi nominato l'ing. Stefano Siragusa quale Amministratore Delegato ed il dott. Ryoichi Hirayanagi quale Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società. Si ricorda, inoltre, che nel corso della medesima riunione del Consiglio di Amministrazione l'ing. Stefano Siragusa è stato nominato Direttore Generale della Società.

Successivamente, in data 9 novembre 2015, in considerazione delle dimissioni rassegnate in precedenza dall'ing. Barbara Poggiali il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2386

del Codice Civile, ha nominato la dott.ssa Alessandra Piccinino quale nuovo Amministratore non esecutivo e indipendente della Società.

In seguito, in data 20 novembre 2015, il dott. Ryoichi Hirayanagi ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche di componente del Consiglio di Amministrazione e di Vice Presidente di Ansaldo STS S.p.A., con efficacia immediata.

In data 25 novembre 2015, alla luce delle dimissioni rassegnate dal dott. Hirayangi, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, ha nominato il dott. Mario Garraffo quale nuovo Amministratore non esecutivo e indipendente della Società.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha nominato la sig.ra Karen Boswell quale nuovo Vice Presidente di Ansaldo STS S.p.A..

In conformità con quanto previsto dall'art. 2386, primo comma secondo periodo, la dott.ssa Piccinino ed il dott. Mario Garraffo sono rimasti in carica sino alla successiva Assemblea.

Successivamente, a seguito delle dimissioni rassegnate in data 30 marzo 2016 dall'ing. Alistair Dormer, dalla sig.ra Karen Boswell e dall'ing. Stefano Siragusa ed essendo venuta meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'Assemblea tenutasi il 2 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto di quanto previsto all'art. 16.8 dello Statuto Sociale, ha provveduto a convocare l'Assemblea al fine di procedere, tra l'altro, alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea degli Azionisti della Società tenutasi il 13 maggio 2016, dopo aver determinato in nove il numero di Consiglieri, ha quindi nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società per gli esercizi 2016–2018. In particolare, l'Assemblea ha nominato quali nuovi Amministratori di Ansaldo STS S.p.A. i Signori Alistair Dormer (Presidente), Katherine Jane Mingay, Andrew Thomas Barr, Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti, Mario Garraffo, Alberto de Benedictis, Fabio Labruna e Katharine Rosalind Painter.

Successivamente, nella riunione tenutasi in data 16 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha quindi nominato la dott.ssa Katherine Jane Mingay quale Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Infine, il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi il 24 maggio 2016, ha nominato l'ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore Delegato e Direttore Generale di Ansaldo STS S.p.A.

Il Collegio Sindacale della Società, nominato per gli esercizi 2014-2016 dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2014, è composto dai Signori Giacinto Sarubbi (Presidente), Renato Righetti e Maria Enrica Spinardi, e sindaci supplenti i Signori Fabrizio Riccardo Di Giusto, Giorgio Mosci e Daniela Rosina.

Il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2016 ha proceduto alla nomina dei membri del Comitato Controllo e Rischi (Alberto de Benedictis – Presidente, Mario Garraffo e Katharine Rosalind Painter), del Comitato per le Nomine e la Remunerazione (Katharine Rosalind Painter–Presidente, Alberto de Benedictis e Mario Garraffo).

In data 24 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha altresì confermato il dott. Roberto Carassai, *Chief Financial Officer* della Società, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del D. Lgs. n. 58/1998.

In data 16 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'avv. Francesco Gianni quale Segretario del Consiglio.

I Consiglieri Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti, Fabio Labruna, Katharine Rosalind Painter, Alberto de Benedictis e Mario Garraffo, in sede di nomina, hanno attestato il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dalla vigente normativa e dal Codice di Autodisciplina; i suddetti requisiti sono stati valutati dal Consiglio di Amministrazione in data 16 maggio 2016 e, per quanto riguarda Mario Garraffo, in data 24 maggio 2016. Con riferimento al Consigliere Alberto de Benedictis, si precisa che il Consiglio di Amministrazione, su richiesta del Collegio Sindacale, ha posto in essere in data 11 luglio 2016 una nuova valutazione in merito alla sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo allo stesso.

Sempre in occasione della predetta riunione del 24 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società, in ottemperanza a quanto previsto dal Principio 7.P.3 del Codice di Autodisciplina, ha inoltre nominato l'Amministratore Delegato ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì confermato l'affidamento dell'incarico della funzione *Internal Audit* alla società esterna Protiviti S.r.l., ed il dott. Giacomo Galli, *Managing Director e Country Leader* di detta società, quale responsabile *Internal Audit*.

In pari data il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'avv. Nicoletta Garaventa ed il prof. Alberto Quagli rispettivamente quali Presidente e membro esterno dell'Organismo di Vigilanza della Società nonché l'avv. Filippo Corsi, *General Counsel* di Ansaldo STS, quale membro interno dell'Organismo di Vigilanza della Società.

Ai sensi di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, anche i membri del Collegio Sindacale Giacinto Sarubbi, Renato Righetti e Maria Enrica Spinardi, nel corso della prima riunione del Collegio tenutasi in data 15 aprile 2014, avevano confermato il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dalla vigente normativa e dichiarati dagli stessi in sede di nomina. Il possesso dei requisiti di indipendenza è stato successivamente accertato e confermato dai membri

del Collegio Sindacale nel corso delle riunioni del 9 dicembre 2014 e, con riferimento all'esercizio 2015, in data 2 febbraio 2016.

Con riferimento alla Società incaricata della revisione legale dei conti di Ansaldo STS S.p.A., l'assemblea degli azionisti della Società del 7 maggio 2012 ha conferito l'incarico di revisione, per gli esercizi 2012-2020, alla Società di revisione KPMG S.p.A..

Si segnala, infine, che il Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2016 ha approvato la Politica di Remunerazione della Società per l'esercizio 2016, in conformità con quanto raccomandato dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina, sulla base della proposta formulata dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione del 25 febbraio 2016.

In data 25 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha inoltre approvato la Relazione sulla Remunerazione predisposta dalla Società ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti.

Da ultimo, in conformità con quanto previsto dal comma 6 dell'art. 123-ter TUF, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 13 maggio 2016 ha deliberato in senso favorevole sulla prima sezione della suddetta relazione prevista dal comma 3 dell'art. 123-ter TUF che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'illustrazione di tale politica.

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 70, comma 8 del Regolamento Emittenti si rammenta infine che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, riunitosi in data 28 gennaio 2013, aveva 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.

Si riportano di seguito i principali strumenti di *Governance* di cui la Società si è dotata anche in osservanza delle più recenti disposizioni normative e regolamentari, delle previsioni del Codice e della *best practice* nazionale e internazionale:

- Statuto;
- Codice etico;
- Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. n. 231/01;
- Regolamento Assembleare;
- Regolamento del Consiglio di Amministrazione;
- Regolamento del Comitato per il Controllo e Rischi;

- Regolamento del Comitato per le Nomine e la Remunerazione;
- Operazioni con parti correlate - Procedura adottata ai sensi dell'art. 4 del Regolamento CONSOB 17221 del 12 marzo 2010;
- Procedura per l'istituzione e l'aggiornamento dell'elenco delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate;
- Procedura per la gestione e la comunicazione delle informazioni privilegiate e riservate;
- Codice di *Internal Dealing*.

Per un maggiore approfondimento della *Governance* della Società si rimanda alla “Relazione sulla *Corporate Governance*”, contenente anche le informazioni richieste dall'art. 123-*bis* del TUF, rinvenibile sul sito della Società www.ansaldo-sts.com.

Milano, 27 luglio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Ing. Alistair Dormer

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

1 PROSPETTI CONTABILI

1.1 Conto economico separato consolidato

(K€)	Note	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno			
		2016	di cui da parti correlate	2015	di cui da parti correlate
Ricavi	5.2	602.726	35.175	632.397	96.542
Altri ricavi operativi	5.3	12.189	618	14.329	3.493
Costi per acquisti	5.4	(146.069)	(11.143)	(129.860)	(10.583)
Costi per servizi	5.4	(236.234)	(25.814)	(280.742)	(22.201)
Costi per il personale	5.5	(168.999)	89	(164.529)	-
Ammortamenti e svalutazioni	5.6	(9.744)	-	(8.605)	-
Altri costi operativi	5.7	(10.224)	(4)	(11.488)	(951)
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		1.599	-	3.565	-
(-) Costi Capitalizzati per costruzioni interne	5.8	2.823	-	2.871	-
Risultato Operativo (EBIT)		48.067		57.938	
Proventi finanziari	5.9	8.556	-	18.447	183
Oneri finanziari	5.9	(18.766)	-	(22.690)	(27)
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	5.10	4.244	-	5.218	-
Utile (perdita) ante imposte		42.101		58.913	
Imposte sul reddito	5.11	(14.839)	-	(19.584)	-
Utile (Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita		-	-	-	-
Utile (Perdita) Netto		27.262		39.329	
<i>di cui Gruppo</i>		27.280	-	39.376	-
<i>di cui Terzi</i>		(18)	-	(47)	-
Utile per azione					
<i>Base e diluito</i>		0,14		0,20	

1.2 Conto economico complessivo consolidato

Conto economico complessivo consolidato (K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utile dell'esercizio	27.262	39.329
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:</u>		
- Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(1.236)	524
- Effetto fiscale	393	(144)
	(842)	380
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:</u>		
- Variazioni <i>cash flow hedge</i>	8.166	2.792
adeguamento al <i>fair value</i>	7.585	(724)
trasferimento a conto economico	582	3.516
- Differenza di traduzione	(7.988)	21.288
- Effetto fiscale	(2.388)	(763)
- Altri movimenti	-	(3.377)
	(2.209)	19.940
<u>Componenti di Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale</u>	(3.052)	20.320
<u>Totale proventi ed oneri dell'esercizio</u>	24.210	59.649
Attribuibile a:		
- Gruppo	24.249	59.715
- Interessi di minoranza	(39)	(66)

1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(K€)	Note	30.06.2016	di cui da parti correlate	31.12.2015	di cui da parti correlate
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Attività immateriali	4.2	50.247	-	51.546	-
Attività materiali	4.3	84.586	-	87.012	-
Investimenti in partecipazioni	4.4	71.109	-	69.041	-
Crediti	4.5	42.713	22.352	41.832	21.211
Attività per imposte differite	5.11	43.484	-	39.487	-
Altre attività non correnti	4.5	17.068	-	18.332	-
		309.207		307.250	
Attività correnti					
Rimanenze	4.6	119.474	-	121.217	-
Lavori in corso su ordinazione	4.7	393.085	-	346.353	-
Crediti commerciali	4.8	586.661	51.656	663.558	58.952
Crediti per imposte sul reddito	4.9	30.457	-	26.378	-
Crediti finanziari	4.8	33.847	527	38.496	563
Altre attività correnti	4.10	96.156	4	91.930	4
Disponibilità e mezzi equivalenti	4.11	251.856	-	304.306	-
		1.511.536		1.592.238	
Attività non correnti destinate alla vendita		-	-	-	-
Totale Attività		1.820.743		1.899.488	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'					
Patrimonio Netto					
Capitale sociale	4.12	100.000	-	100.000	-
Riserve	4.13-4.14	544.162	-	554.787	-
<i>Patrimonio netto di Gruppo attribuibile ai soci della controllante</i>		644.162		654.787	
<i>Patrimonio netto di Terzi</i>	4.15	267	-	306	-
Totale Patrimonio Netto		644.429		655.093	
Passività non correnti					
Benefici ai dipendenti	4.18	34.783	-	33.155	-
Passività per imposte differite	5.11	11.430	-	10.365	-
Altre passività non correnti	4.19	12.775	-	11.792	-
		58.988		55.312	
Passività correnti					
Acconti da committenti	4.7	570.544	-	635.785	-
Debiti commerciali	4.20	405.693	20.465	415.973	25.247
Debiti finanziari	4.16	2.889	-	4.128	2.500
Debiti per imposte sul reddito	4.9	11.971	-	10.816	-
Fondi per rischi ed oneri	4.17	19.983	-	11.126	-
Altre passività correnti	4.19	106.246	402	111.255	402
		1.117.326		1.189.083	
Totale Passività		1.176.314		1.244.395	
Totale Passività e Patrimonio Netto		1.820.743		1.899.488	

1.4 Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario consolidato

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno				
	Note	2016	di cui da parti correlate	2015	di cui da parti correlate
Flusso di cassa da attività operative:					
Flusso di cassa lordo da attività operative	7	72.176	-	73.130	-
Variazione del capitale circolante	7	(94.761)	(12.079)	1.285	47.682
Variazioni delle altre attività e passività operative	7	24.663	-	(30.231)	2.317
Oneri finanziari netti pagati	7	(2.422)	(6)	(1.024)	156
Imposte sul reddito pagate	7	(11.480)	-	(18.549)	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative		(11.824)	-	24.611	-
Flusso di cassa da attività di investimento:					
Acquisiz./ripianamento partecipazioni al netto cassa aquisita		(5.510)	-	(6.701)	-
Investimenti in attività materiali ed immateriali		586	-	(7.312)	-
Cessione di attività materiali ed immateriali		11	-	98	-
Altre attività di investimento		(37)	-	-	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento		(4.950)	-	(13.915)	-
Flusso di cassa da attività di finanziamento:					
Variazione netta di altre attività di finanziamento		2.850	(2.499)	(23.287)	(25.242)
Dividendi pagati		(36.000)	-	(30.755)	-
Altre attività di finanziamento		-	-	(10)	-
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		(33.150)	-	(54.052)	-
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(49.924)	-	(43.356)	-
Differenza di traduzione		(2.526)	-	3.756	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		304.306	-	270.067	-
Disponibilità e mezzi equivalenti a fine periodo		251.856	-	230.467	-

1.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Nella seguente tabella sono evidenziate i movimenti del patrimonio netto:

(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
Patrimonio netto al 1 gennaio 2015	99.999	445.581	4.015	4.262	3.458	16.329	573.644	1.278	574.922
Variazione di perimetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione netta riserva per piani di stock grant	-	-	-	(730)	-	-	(730)	-	(730)
Altre componenti del Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	(3.377)	2.792	-	21.307	(383)	20.339	(19)	20.320
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	(30.000)	-	-	-	-	(30.000)	(755)	(30.755)
Variazione netta Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) al 30 giugno 2015	-	39.376	-	-	-	-	39.376	(47)	39.329
Patrimonio netto al 30 giugno 2015	99.999	451.580	6.807	3.532	24.765	15.946	602.629	457	603.086
Patrimonio netto al 1 gennaio 2016	100.000	504.504	(1.469)	4.611	28.723	18.418	654.787	306	655.093
Variazione di perimetro	-	(271)	-	-	271	-	0	-	0
Variazione netta riserva per piani di stock grant	-	-	-	1.718	-	-	1.718	-	1.718
Altre componenti del Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	8.166	-	(7.966)	(3.231)	(3.031)	(21)	(3.052)
Altri movimenti	-	(592)	-	-	-	-	(592)	-	(592)
Dividendi	-	(36.000)	-	-	-	-	(36.000)	-	(36.000)
Variazione netta Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) al 30 giugno 2016	-	27.280	-	-	-	-	27.280	(18)	27.262
Patrimonio Netto al 30 giugno 2016	100.000	494.921	6.697	6.329	21.028	15.187	644.162	267	644.429

2 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 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

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2016 e per il periodo di sei mesi chiuso a tale data è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 *ter c.* 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2016, incluso nella relazione finanziaria semestrale, è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS/IAS) emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB), riconosciuti nell'Unione Europea

ai sensi del regolamento (CE) nr. 1606/2002 e in vigore alla chiusura del periodo, alle interpretazioni emesse dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), nonché alle interpretazioni dello *Standing Interpretations Committee* (SIC), in vigore alla stessa data. L'insieme di tutti i principi e le interpretazioni di riferimento sopraindicati è di seguito definito "IFRS-EU". In particolare, tale bilancio è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) ed è costituito dal conto economico separato consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dalla situazione patrimoniale/finanziaria consolidata, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto della variazione del patrimonio netto consolidato, nonché dalle relative note esplicative. Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di 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, la presente relazione finanziaria semestrale consolidata deve essere letta unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del conto economico consolidato sono pubblicati in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione della presente relazione semestrale consolidata sono stati applicati gli stessi principi contabili, i criteri di rilevazione e misurazione nonché i criteri e metodi di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, cui si rinvia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 del Gruppo Ansaldo STS è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2016 che ne ha autorizzato la diffusione nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A..

2.3 Area di consolidamento

Metodologia ed area di consolidamento

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2016 include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 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 che non si sono modificate rispetto alla situazione al 31 dicembre 2015 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 dall'euro al 30 giugno 2016 e 30 giugno 2015 sono i seguenti:

	Puntuale al 30.06.2016	Media per i sei mesi al 30.06.2016	Puntuale al 30.06.2015	Media per i sei mesi al 30.06.2015
USD	1,10730	1,11535	1,12020	1,11644
CAD	1,44380	1,48583	1,38510	1,37711
GBP	0,82720	0,77850	0,71230	0,73248
HKD	8,59250	8,66402	8,68420	8,65671
SEK	9,44250	9,30091	9,26410	9,34490
AUD	1,49840	1,52256	1,46310	1,42579
INR	75,20700	74,97886	71,24580	70,14563
MYR	4,50770	4,57717	4,24160	4,06084
BRL	3,71830	4,13563	3,51570	3,30749
CNY	7,36060	7,29314	6,95530	6,94475
VEB	11.059,20000	9.523,24000	7.048,41000	7.023,81000
BWP	12,25390	12,41064	11,06550	10,91952
ZAR	16,88310	17,21433	13,64120	13,29853
KZT	375,52600	385,65109	208,59000	206,82949
JPY	113,40000	124,48817	138,58000	134,22264
AED	4,06490	1,09439	4,11225	4,09857
KRW	1.294,19000	1.318,90377	1.258,49000	1.227,25160

3 INFORMATIVA DI SETTORE

I ricavi di Gruppo sono così ripartiti per area geografica:

dei ricavi:

<i>(K€)</i>	30.06.2016	30.06.2015
Italia	133.001	143.742
Resto Europa	185.304	150.562
Nord Africa e Medioriente	49.889	21.087
Americhe	108.628	116.467
Asia / Pacifico	125.904	200.539
Totale	602.726	632.397

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

<i>(K€)</i>	30.06.2016	31.12.2015
Italia	107.906	110.055
Resto Europa	13.573	14.340
Nord Africa e Medio Oriente	694	184
Americhe	11.277	12.354
Asia / Pacifico	1.383	1.625
Totale	134.833	138.558

4 NOTE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

4.1 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.

CREDITI AL 30.06.2016	Crediti finanziari non correnti	Crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altre attività correnti	Totale
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Rail Europe Ltd	-	-	-	322	-	322
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	103	-	103
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	404	-	404
<u>Collegate</u>						
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	387	-	387
Metro 5 S.p.A.	-	21.874	-	1.426	-	23.300
Metro Service A.S.	-	-	-	1.194	-	1.194
SP M4 S.C.p.A.	-	-	527	-	-	527
Metro de Lima linea 2 S.A.	-	296	-	-	-	296
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	762	-	762
<u>J.V.</u>						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	2.284	-	2.284
<u>ConSORZI</u>						
Consorzio Saturno	-	-	-	24.694	-	24.694
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.157	-	1.157
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	1.168	-	1.168
Consorzio MM4	-	182	-	8.534	-	8.716
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	2.370	4	2.374
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	1.421
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	4.778	-	4.778
Hitachi Rail Inc.	-	-	-	652	-	652
Totale	-	22.352	527	51.656	4	74.539
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio		52%	2%	9%	0,1%	

CREDITI AL 31.12.2015	Crediti finanziari non correnti	Crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altre attività correnti	Totale
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Rail Europe Ltd	-	-	-	301	-	301
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	128	-	128
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	360	-	360
<u>Collegate</u>						
International Metro Service S.r.l.	-	-	-	121	-	121
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	389	-	389
Metro 5 S.p.A.	-	20.733	-	1.733	-	22.466
Metro Service A.S.	-	-	-	512	-	512
SP M4 S.C.p.A.	-	-	563	-	-	563
Metro de Lima linea 2 S.A.	-	296	-	-	-	296
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	1.070	-	1.070
<u>J.V.</u>						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	2.860	-	2.860
<u>Consorzi</u>						
Consorzio Saturno	-	-	-	23.535	-	23.535
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.157	-	1.157
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	1.168	-	1.168
Consorzio MM4	-	182	-	13.142	-	13.324
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	1.138	4	1.142
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	1.421
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	9.917	-	9.917
Totale	-	21.211	563	58.952	4	80.730
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	-	51%	1%	9%	0,1%	

DEBITI AL 30.06.2016	Debiti finanziari non correnti	Altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Totale
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Rail Europe Ltd	-	-	-	18	-	18
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	72	3	75
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	256	-	256
<u>Collegate</u>						
Metro Service A.S.	-	-	-	8.419	-	8.419
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	370
Pegaso S.c.a.r.l. (in Liq.)	-	-	-	180	-	180
<u>Consorti</u>						
Consortio Saturno	-	-	-	448	5	453
Consortio Ascosa Quattro	-	-	-	132	8	140
Consortio San Giorgio Volla	-	-	-	1	8	9
Consortio San Giorgio Volla 2	-	-	-	8	-	8
Consortio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	145	8	153
Consortio MM4	-	-	-	270	-	270
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	10.512	-	10.512
Hitachi India Pvt Ltd Rail System Company	-	-	-	4	-	4
Totale	-	-	-	20.465	402	20.867
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio				5%	0,4%	

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

4.2 Attività immateriali

Le attività immateriali al 30 giugno 2016 sono pari a 50.247 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	Avviamento	Altri costi di sviluppo	Diritti di brevetto e simili	Concessioni, licenze e marchi	Attività immateriali in corso	Altre	Totale
Valore al 31 dicembre 2015	34.569	4.436	9.523	457	423	2.138	51.546
Acquisizioni	-	-	223	46	75	88	432
Capitalizzazioni	-	2.420	-	-	39	-	2.459
Ammortamenti e svalutazioni	-	(905)	(2.012)	(166)	-	(501)	(3.584)
Differenza cambio apertura / finale	-	-	-	-	(3)	(7)	(10)
Differenza cambio finale / medio	-	-	-	-	(1)	2	1
Riclassifiche	-	(597)	-	-	(356)	356	(597)
Valore al 30 giugno 2016	34.569	5.354	7.734	337	177	2.076	50.247

Gli investimenti del periodo, pari a 432 K€, sono riconducibili principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. (269 K€) e sono relativi in particolare all'acquisizione di programmi *software*, licenze e marchi. Nel periodo sono state registrate capitalizzazioni per costruzioni interne pari a 2.459 K€ prevalentemente riconducibili alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per il progetto "*Satellite and Rail Telecom*" riguardante un piano di sviluppo delle tecnologie satellitari da inserire nei nuovi sistemi di segnalamento ferroviario. Il progetto è co-finanziato dall'Agenzia Spaziale Europea e dalla Galileo *Supervisory Authority*.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 3.584 K€ (3.114 K€ registrati a giugno 2015).

In merito alla voce avviamento, derivante da operazioni straordinarie effettuate in esercizi precedenti, si fa integrale rinvio all'informativa fornita nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

L'"*impairment test*", in applicazione delle procedure di Gruppo, viene effettuato in sede di predisposizione del bilancio annuale a meno che non vengano rilevati *trigger events*. Nel corso del primo semestre 2016 non si sono verificati eventi che possano essere rilevati quali indicatori di *impairment*.

4.3 Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2016 sono pari a 84.586 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Attività materiali in corso	Altre	Totale
Valore al 31 dicembre 2015	60.756	7.520	6.334	2.423	9.979	87.012
Acquisizioni	47	221	483	521	994	2.266
Capitalizzazioni	-	-	226	78	60	364
Vendite	-	(10)	(2)	-	(2)	(14)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.157)	(1.111)	(976)	-	(1.600)	(4.844)
Differenza cambio apertura / finale	(65)	(82)	(3)	(22)	(53)	(225)
Differenza cambio finale/medio	-	(1)	(1)	(4)	33	27
Riclassifiche	-	587	531	(1.567)	449	-
Valore al 30 giugno 2016	59.581	7.124	6.592	1.429	9.860	84.586

Gli investimenti del periodo ammontano a 2.266 K€ e riguardano principalmente la Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., la controllata Ansaldo STS USA Inc. e Ansaldo STS France per l'acquisto di beni pluriennali per il mantenimento degli impianti produttivi.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 4.844 K€ (4.550 K€ al 30 giugno 2015).

4.4 Investimenti in partecipazioni

Gli investimenti in partecipazioni al 30 giugno 2016 sono pari a 71.109 K€ come di seguito dettagliato:

Partecipazioni al costo :

(K€)	<i>Valore al 31 dicembre 2015</i>	45.403
Acquisizioni/sottoscrizioni e aumenti di capitale		-
	<i>Valore al 30 giugno 2016</i>	45.403
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		25.706
Totale partecipazioni		71.109

Elenco delle partecipate di Ansaldo STS con importi in K€:

Denominazione	Sede	Tipo di attività svolta	Data di riferimento bilancio	Principi Contabili usati	Patrimonio netto	Totale Attivo	Totale Passivo	Valuta	% di possesso	% dei diritti di voto (%)	Commenti su possesso > 50% diritti di voto ma non controllo	Commento su possesso < 50% diritti di voto ma controllo	Commento su possesso > 20% diritti di voto ma non influenza significativa	Commento su possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Metro 5 S.p.A.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	68.712	782.341	713.629	Euro	24,60%	24,60%	N/A	N/A	N/A	N/A	16.903
International Metro Service S.r.l.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	8.044	8.337	293	Euro	49,00%	49,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	2.373
Pegaso S.c.r.l. (in liq.)	Roma (Italia)	Costruzioni	31.12.2015	ITAGAap	260	4.551	42.091	Euro	46,87%	46,87%	N/A	N/A	N/A	N/A	122
Alifana S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	26	671	645	Euro	65,85%	65,85%	N/A	N/A	N/A	N/A	17
Alifana Due S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	26	1.469	1.443	Euro	53,34%	53,34%	N/A	N/A	N/A	N/A	14
Metro Brescia S.r.l.	Brescia (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	5.379	61.014	55.635	Euro	19,80%	19,80%	N/A	N/A	N/A	✓	1.065
Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	Trasporti	31.12.2015	IFRS	12.248	28.150	15.902	MYR	40,00%	40,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.181
Kazakhstan TZ-Ansaldo STS Italy LLP	Astana (Kazakhstan)	Trasporti	31.12.2015	IFRS	65	3.157	3.092	KZT	49,00%	49,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	31
Totale Partecipazioni ad Equity															25.706
Metro C S.c.p.a.	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	149.518	404.634	255.116	Euro	14,00%	14,00%	N/A	N/A	N/A	✓	21.000
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	1.877	5.217	3.340	Euro	16,67%	16,67%	N/A	N/A	N/A	✓	523
Società Tram di Firenze S.p.A.	Firenze (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	12.484	228.596	216.112	Euro	3,80%	3,80%	N/A	N/A	N/A	N/A	266
Consorzio Iricav uno	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	520	7.850	7.330	Euro	17,44%	17,44%	N/A	N/A	N/A	✓	90
Consorzio Iricav due	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	516	85.833	85.317	Euro	17,05%	17,05%	N/A	N/A	N/A	✓	88
Consorzio ferroviario vesuviano	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	155	217.788	217.633	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	39
Consorzio S. Giorgio Volla	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	72	6.155	6.083	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	18
Consorzio S. Giorgio Volla 2	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	72	59.001	58.929	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	✓	N/A	18
Consorzio Cris	Napoli (Italia)	Ricerca	31.12.2015	ITAGAap	2.445	4.583	2.138	Euro	1,00%	1,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	24
Consorzio Ascosa Quattro	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGAap	57	78.574	78.517	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	✓	N/A	14
Sit S.c.p.a	Genova (Italia)	Ricerca	31.12.2015	ITAGAap	614	1.991	1.377	Euro	2,30%	2,30%	N/A	N/A	N/A	N/A	14
Consorzio Saturno	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2013	ITAGAap	31	2.408.862	2.408.831	Euro	50,00%	50,00%	N/A	✓	N/A	N/A	16
Consorzio Train	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	1.180	33.664	32.484	Euro	4,55%	4,55%	N/A	N/A	N/A	✓	6
Sesamo S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	91	854	763	Euro	2,00%	2,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	2
Consorzio Isict	Genova (Italia)	Ricerca	31.12.2015	ITAGAap	51	241	190	Euro	14,29%	14,29%	N/A	N/A	N/A	✓	6
Consorzio Cosila (in Liq.)	Napoli (Italia)	Ricerca	31.12.2014	ITAGAap	108	109	1	Euro	0,92%	0,92%	N/A	N/A	N/A	N/A	1
Consorzio MM4	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	200	17.192	16.992	Euro	18,20%	18,20%	N/A	N/A	N/A	✓	36
Consorzio Radiolabs	Roma (Italia)	Ricerca	31.12.2014	ITAGAap	221	2.007	1.786	Euro	50,00%	50,00%	N/A	N/A	✓	N/A	52
SPV M4 S.p.A.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	360	4.126	3.766	Euro	5,33%	5,33%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.640
Ansaldo STS do Brasil Sistemas de Transp. Ferroviário e Metropolitano LTDA	Fortaleza (Brasile)	Trasporti	31.12.2015	IFRS	229	215	(14)	BLR	99,99%	99,99%	N/A	N/A	N/A	N/A	334
Metro de Lima Linea 2 S.A.	Lima (Perù)	Trasporti	31.12.2015	IFRS	128.536	216.339	87.803	USD	16,90%	16,90%	N/A	N/A	N/A	OK	16.638
TOP IN S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGAap	80	140	60	Euro	5,03%	5,03%	N/A	N/A	N/A	N/A	4
D.I.T.S. Development & Innovation in Transportation Systems S.r.l.	Roma (Italia)	Ricerca	31.12.2013	ITAGAap	41	135	94	Euro	12,00%	12,00%	N/A	N/A	N/A	✓	5
Dattilo S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGAap	100	104	4	Euro	14,00%	14,00%	N/A	N/A	N/A	✓	14
S.P. M4 S.c.p.a.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	360	4.126	3.766	Euro	16,90%	16,90%	N/A	N/A	N/A	✓	61
MetroB S.r.l.	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2015	ITAGAap	17.693	17.771	78	Euro	2,47%	2,47%	N/A	N/A	N/A	✓	494
Totale Partecipazioni al costo															45.403
Totale Partecipazioni															71.109

Il valore delle partecipazioni al 30 giugno 2016 ammonta a 71.109 K€, di cui 25.706 K€ per quelle valutate applicando il metodo del patrimonio netto e 45.403 K€ per quelle valutate al costo. La variazione di 2.068 K€ è integralmente riferibile alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto; essa è da attribuire alla variazione del patrimonio netto della Balfour Beatty System JV SDN BHD positiva per 282 K€, al risultato positivo di Metro 5 S.p.A. per 1.700 K€, al risultato positivo di Metro Brescia S.r.l. per 195 K€ e dall'effetto della variazione del patrimonio netto di International Metro Service S.r.l., negativa per 109 K€ post distribuzione del dividendo.

4.5 Crediti ed altre attività non correnti

I crediti e le altre attività non correnti al 30 giugno 2016 sono di seguito dettagliate:

(K€)	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Depositi cauzionali	2.519	2.267
Altri	17.843	18.355
Crediti non correnti verso parti correlate	<u>22.351</u>	<u>21.210</u>
Crediti non correnti	<u>42.713</u>	<u>41.832</u>
Risconti attivi	<u>17.068</u>	<u>18.332</u>
Altre attività non correnti	<u>17.068</u>	<u>18.332</u>

I crediti non correnti al 30 giugno 2016 ammontano a 42.713 K€ in aumento di 881 K€ rispetto al 31 dicembre 2015 ed i risconti attivi sono pari a 17.068 K€ rispetto a 18.332 K€.

In particolare sono inclusi:

- alla voce depositi cauzionali gli anticipi a locatori;
- alla voce altri il “*Pittsburgh Facility lease*” pari a 12.149 K€;
- alla voce crediti non correnti verso parti correlate un’anticipazione pari a 21.874 K€ concessa alla Metro 5 S.p.A.
- alla voce risconti attivi, la quota non corrente residua degli oneri pluriennali del diritto d’uso del marchio “Ansaldo” acquistato da Finmeccanica S.p.A. (oggi Leonardo S.p.A.) per una durata di 20 anni pari a 13.680 K€.

4.6 Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2016 sono pari a 119.474 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	22.191	19.383
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	12.868	12.314
Prodotti finiti e merci	11.418	10.854
Acconti a fornitori	72.997	78.666
Totale	<u>119.474</u>	<u>121.217</u>

Nel periodo si registra un decremento di 1.743 K€ dovuto principalmente alla riduzione nella voce acconti a fornitori (5.669 K€).

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari a 3.826 K€ (3.960 K€ al 31 dicembre 2015) che nel periodo è rimasto praticamente inalterato.

4.7 Lavori in corso e acconti da committenti

I lavori in corso al netto degli acconti da committenti al 30 giugno 2016 sono negativi e pari a 177.459 K€. Di seguito si riportano i dettagli:

(K€)	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Anticipi da committenti	(121.082)	(65.594)
Fatture di rata	(1.854.199)	(1.842.741)
Lavori in corso	2.417.355	2.298.527
Fondo perdite a finire	(20.509)	(14.947)
Fondo svalutazione lavori in corso	(28.480)	(28.892)
Lavori in corso (netti)	<u>393.085</u>	<u>346.353</u>
Anticipi da committenti	(295.030)	(384.195)
Fatture di rata	(1.837.757)	(1.749.832)
Lavori in corso	1.576.463	1.513.214
Fondo perdite a finire	(2.020)	(10.272)
Fondo svalutazione lavori in corso	(12.200)	(4.700)
Acconti da committenti (netti)	<u>(570.544)</u>	<u>(635.785)</u>
Lavori in corso al netto degli acconti	<u>(177.459)</u>	<u>(289.432)</u>

Il valore netto complessivo registra un incremento per 111.973 K€ da attribuire prevalentemente alla maggiore produzione realizzata rispetto a quanto fatturato. I lavori in corso sono iscritti al netto del fondo svalutazione.

Si evidenzia che, nel saldo netto dei lavori in corso ed acconti, sono compresi anticipi netti per 141.499 K€ relativi alle commesse in Libia che risultano al momento sospese.

In particolare, relativamente al contratto con il cliente russo, il tribunale arbitrale nel mese di maggio 2016 si è espresso respingendo quasi integralmente le richieste di Ansaldo STS.

A seguito del lodo, Ansaldo STS dovrà rimborsare a ZST la propria quota parte (circa 29 M€) dell'anticipo trattenuto dalla JV a cui si dovranno inoltre aggiungere spese legali ed interessi. Sono stati appostati prudenziali accantonamenti nel periodo a fronte dei costi sostenuti.

Ansaldo STS sta attualmente valutando eventuali azioni legali contro la decisione del collegio arbitrale.

L'anticipo relativo al contratto con il cliente libico (circa 112 M€) copre ampiamente i lavori realizzati alla data, fatturati e non, e conseguentemente, non sono da evidenziare rischi di natura probabile che possano richiedere eventuali accantonamenti.

4.8 Crediti commerciali e finanziari

I crediti commerciali e finanziari al 30 giugno 2016 sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2016		31.12.2015	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Crediti verso terzi	535.005	33.320	604.606	37.933
Totale crediti verso terzi	535.005	33.320	604.606	37.933
Crediti verso parti correlate	51.656	527	58.952	563
Totale	586.661	33.847	663.558	38.496

I crediti commerciali verso terzi ammontano a 535.005 K€ al 30 giugno 2016 in diminuzione (69.601 K€) rispetto al dato di dicembre 2015 principalmente per il minor fatturato di periodo. I crediti commerciali verso parti correlate sono pari a 51.656 K€ in diminuzione di 7.296 K€ principalmente per la diminuzione delle posizioni verso la collegata Hitachi Rail Italy S.p.A. ed il Consorzio MM4.

I crediti finanziari verso terzi al 30 giugno 2016 ammontano a 33.320 K€ e sono riconducibili principalmente al controvalore dei dinari libici, ricevuti a titolo di anticipo sulla prima delle due commesse in Libia dalla Capogruppo e depositati presso una banca locale.

I crediti finanziari verso parti correlate ammontano a 527 K€ e sono riferibili ad un finanziamento residuo concesso alla S.P. M4 S.c.p.a. (563 K€ al 31 dicembre 2015).

In riferimento alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/97003369 del 9 aprile 1997, si segnala che il Gruppo al 30 giugno 2016 non ha beneficiato di cessioni di crediti con contratti di *factoring* pro-soluto.

4.9 Crediti e debiti per imposte sul reddito

I crediti e i debiti per imposte dirette sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2016		31.12.2015	
	Attività	Passività	Attività	Passività
Per imposte dirette	30.457	11.971	26.378	10.816
Totale	30.457	11.971	26.378	10.816

I crediti per imposte dirette sono pari a 30.457 K€ in aumento di 4.079 K€ rispetto al 31 dicembre 2015. Tale incremento è riconducibile alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per effetto dell'incremento di imposte pagate nelle *branches* ed in particolare in Danimarca ed Arabia Saudita. Le imposte dirette comprendono un credito iscritto a dicembre 2012 della Capogruppo (3.555 K€) e relativo all'istanza di rimborso di cui all'art. 2, comma 1-quarter del D.L. 201/2011, per la minore IRES dovuta per gli anni dal 2007 al 2011 a seguito della deducibilità dell'IRAP afferente il costo del lavoro.

I crediti per imposte dirette si riferiscono, per 21.817 K€ alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., per 4.716 K€ ad Ansaldo STS France S.A.S., per 2.988 K€ alle società del Gruppo Ansaldo STS USA e per 936 K€ al Gruppo Ansaldo STS Australia.

I debiti per imposte dirette ammontano a 11.971 K€ al 30 giugno 2016 e sono sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2015 (10.816 K€).

4.10 Altre attività correnti

Le altre attività correnti al 30 giugno 2016 sono di seguito dettagliate:

(K€)	30.06.2016	31.12.2015
Risconti attivi - quote correnti	10.879	8.328
Crediti per contributi di ricerca	18.060	18.046
Crediti verso dipendenti	1.704	1.340
Crediti verso istituzioni sociali e previdenziali	36	50
Crediti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	43.092	42.678
Derivati	7.728	5.367
Altre attività	14.653	16.117
Totale altre attività	96.152	91.926
Altre attività verso parti correlate	4	4
Totale	96.156	91.930

Le altre attività correnti al 30 giugno 2016 ammontano a 96.156 K€ con un incremento di 4.226 K€ rispetto al 31 dicembre 2015 (91.930 K€) da ricondurre principalmente all'incremento dei risconti attivi e del *fair value* dei derivati attivi.

La tabella seguente dettaglia la composizione delle poste patrimoniali relativa agli strumenti derivati.

(K€)	30.06.2016		31.12.2015	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
<i>Fair value hedge</i>	3.150	31	3.599	163
<i>Cash flow hedge</i>	4.578	9.555	1.768	14.449
Strumenti di copertura rischio cambi	7.728	9.586	5.367	14.612

I derivati attivi presentano un incremento di 2.361 K€ che è principalmente imputabile all'esposizione della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A..

I valori nozionali delle operazioni finanziarie di copertura sono riportate al paragrafo 8 "Gestione dei rischi finanziari".

Il decremento dei derivati passivi, pari a 5.026 K€ è da attribuirsi principalmente ad operazioni di *cash flow hedge* riconducibili alla controllata Ansaldo STS USA e alla Capogruppo.

Per quanto concerne i nozionali degli strumenti derivati in essere al 30 giugno 2016 si rimanda al paragrafo 8 "Gestione dei rischi finanziari".

Determinazione del fair value

Il Gruppo Ansaldo STS, al 30 giugno 2016, non detiene strumenti derivati quotati. Il *fair value* degli strumenti derivati non quotati è misurato facendo riferimento a tecniche di valutazione finanziaria; in particolare, il *fair value* dei contratti a termine su cambi è determinato sulla base dei tassi di cambio di mercato alla data di riferimento ed ai differenziali di tasso tra le valute interessate ed il *fair value* degli *swap* è calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri secondo i parametri di mercato.

4.11 Disponibilità e mezzi equivalenti

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2016 sono di seguito dettagliate:

(K€)	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Cassa	129	126
Depositi bancari	251.727	304.180
Totale	<u>251.856</u>	<u>304.306</u>

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2016 ammontano a 251.856 K€ e diminuiscono di 52.450 K€ prevalentemente per effetto delle minori disponibilità della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. e della controllata Ansaldo STS France e Ansaldo STS USA.

Per i commenti sulle variazioni si rimanda al paragrafo relativo alla situazione finanziaria consolidata del Gruppo.

4.12 Capitale Sociale

	Unità di Euro			
	<u>Numero azioni</u>	<u>Valore nominale</u>	<u>Azioni proprie</u>	<u>Totale</u>
Azioni in circolazione	200.000.000	100.000.000	-	100.000.000
31-dic-15	<u>200.000.000</u>	<u>100.000.000</u>	<u>-</u>	<u>100.000000</u>
Utilizzo azioni proprie per consegna SGP	-	-	-	-
30-giu-16	<u>200.000.000</u>	<u>100.000.000</u>	<u>-</u>	<u>100.000.000</u>

Il capitale sociale, interamente versato, è pari ad 100.000.000,00 di Euro suddiviso in n. 200.000.000 di azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,50 cadauna.

4.13 Utili / (Perdite) a nuovo

(K€)

Valore al 31 dicembre 2015	504.504
Risultato del periodo	27.280
Dividendi	(36.000)
Variazioni di perimetro di consolidamento	(271)
Altri movimenti	(592)
Valore al 30 giugno 2016	494.921

Gli utili/(perdite) a nuovo, incluso l'utile del periodo e le riserve di consolidamento al 30 giugno 2016, ammontano a 494.921 K€ con un decremento di 9.583 K€ da attribuirsi principalmente all'effetto netto generato dal risultato di Gruppo maturato nel periodo per 27.280 K€ e alla distribuzione dei dividendi per 36.000 K€.

4.14 Altre riserve

La movimentazione delle altre riserve al 30 giugno 2016 è di seguito dettagliata:

(K€)	Riserva legale	Riserva cash flow hedge	Riserva da stock grant	Riserva Imposte differite relative a poste a P.N.	Riserva di traduzione	Altre	Totale
31 dicembre 2015	20.000	(1.469)	4.611	1.763	28.723	(3.345)	50.283
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	271	-	271
Trasferimenti a conto economico	-	582	-	-	-	-	582
Differenze di traduzione	-	-	-	-	(7.966)	-	(7.966)
Incremento/Decremento	-	-	1.718	-	-	(1.236)	483
Valutazioni imputate a Patrimonio Netto	-	7.585	-	(1.995)	-	-	5.590
30 giugno 2016	20.000	6.697	6.329	(232)	21.028	(4.581)	49.242

Riserva Legale

La riserva legale ammonta a 20.000 K€ e non ha subito movimentazioni nel periodo in esame.

Riserva cash-flow hedge

La riserva è pari a 6.697 K€ ed include il *fair value* dei derivati utilizzati dal Gruppo a copertura della propria esposizione in valuta al netto degli effetti fiscali differiti, sino al momento in cui il sottostante coperto si manifesta a conto economico. Quando tale presupposto si realizza la riserva viene riversata a conto economico, a compensazione degli effetti generati dalla manifestazione economica dell'operazione oggetto di copertura.

Riserva da stock grant

La riserva da *stock grant* è pari a 6.329 K€ e si incrementa di 1.718 K€ rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 per l'effetto combinato dell'accantonamento di periodo e del valore relativo alla consegna delle azioni per l'anno 2013.

Riserva per imposte differite su voci imputate a patrimonio netto

La riserva per imposte differite su voci imputate a patrimonio netto è pari a - 232 K€ ed è stata movimentata per rilevare le imposte differite derivanti dagli utili/perdite attuariali a seguito dell'adozione dell'*equity method* relativamente ai benefici a piani definiti e dalle variazioni di *fair value* sulle operazioni di copertura *cash flow hedge*.

Riserva di traduzione

La riserva è utilizzata per rilevare le differenze cambio generate dalla traduzione dei bilanci delle società consolidate. I valori più significativi sono generati dal consolidamento delle controllate americane e dell'Asia Pacifico.

Altre

Le altre riserve sono relative, alle riserve di rivalutazione, alla riserva per piani a benefici definiti e alle riserve costituite in seguito all'aggiudicazione di contributi alla ricerca da parte della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A.. Nel corso del primo semestre del 2016, la variazione negativa di 1.236 K€ è da attribuirsi alle perdite attuariali per i piani a benefici definiti.

4.15 Patrimonio netto di Terzi

La movimentazione del Patrimonio Netto di Terzi al 30 giugno 2016 è riportata di seguito:

Patrimonio netto di terzi:

(K€)

Valore al 31 dicembre 2015	306
Utile di Terzi	(18)
Riserva di conversione Terzi	(21)
Valore al 30 giugno 2016	267

Il valore del patrimonio netto di Terzi è relativo al 20% della Ansaldo STS Beijing LTD.

4.16 Debiti finanziari

I debiti finanziari al 30 giugno 2016 sono di seguito dettagliati:

(K€)

	30.06.2016			31.12.2015		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	1.666	-	1.666	21	-	21
Altri debiti finanziari	1.223	-	1.223	1.607	-	1.607
Altri debiti finanziari parti correlate	-	-	-	2.500	-	2.500
Totale	2.889	-	2.889	4.128	-	4.128

La movimentazione del periodo è la seguente:

(K€)

	31.12.2015	Accensioni	Rimborsi	Riclassifiche	Altri movimenti	30.06.2016
Debiti verso banche	21	1653	-	-	(8)	1.666
Altri debiti finanziari	1.607	-	(384)	-	-	1.223
Altri debiti finanziari parti correlate	2.500	-	(2.500)	-	-	-
Totale	4.128	1.653	(2.884)	-	(8)	2.889

I debiti finanziari, pari a 2.889 K€, registrano un decremento pari a 1.239 K€ da ricondurre prevalentemente alla Capogruppo per rimborsi relativi ad incassi di competenza di *partner* all'interno di raggruppamenti temporanei d'impresa di cui Ansaldo STS è mandataria.

Indebitamento finanziario

Le passività finanziarie del Gruppo presentano i seguenti piani di rimborso ed esposizioni alla variazione dei tassi di interesse:

(K€) 31 Dicembre 2015	Debiti verso banche		Altri		Totale	
	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso
Entro 1 anno	21	-	4.107	-	4.128	-
2-5 anni	-	-	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
Totale	21	-	4.107	-	4.128	-

(K€) 30 Giugno 2016	Debiti verso banche		Altri		Totale	
	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso
Entro 1 anno	1.666	-	1.223	-	2.889	-
2-5 anni	-	-	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
Totale	1.666	-	1.223	-	2.889	-

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie secondo lo schema proposto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006:

(K€)	30.06.2016	31.12.2015
A Cassa	129	126
B Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	251.727	304.180
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D LIQUIDITA' (A+B+C)	251.856	304.306
E CREDITI FINANZIARI CORRENTI	33.847	38.496
F Debiti bancari correnti	1.666	21
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	1.223	4.107
I INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)	2.889	4.128
J INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D)	(282.814)	(338.674)
K Debiti bancari non correnti	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-
N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)	-	-
O INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITA') (J+N)	(282.814)	(338.674)

4.17 Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti

I fondi rischi e oneri e passività potenziali al 30 giugno 2016 sono di seguito dettagliati:

(K€)	Garanzie Prodotti	Vertenze Personale	Altri	Totale
Situazione al 31 dicembre 2015	8.732	813	1.581	11.126
Accantonamenti	3.221	87	7.006	10.314
Rilascio	(239)	-	-	(239)
Utilizzo	(596)	(2)	(561)	(1.159)
Altri movimenti	(59)	-	-	(59)
Situazione al 30 giugno 2016	11.059	898	8.026	19.983
<i>Corrente</i>	8.732	813	1.581	11.126
<i>Non corrente</i>	-	-	-	-
Situazione al 31 dicembre 2015	8.732	813	1.581	11.126
<i>Corrente</i>	11.059	898	8.026	19.983
<i>Non corrente</i>	-	-	-	-
Situazione al 30 giugno 2016	11.059	898	8.026	19.983

Relativamente agli accantonamenti per rischi si evidenzia che l'attività delle società del Gruppo Ansaldo STS si rivolge a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive sia passive, sono risolte soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica.

Si ritiene che, allo stato delle attuali conoscenze, le varie situazioni problematiche passive, non oggetto di accantonamento specifico, possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativo impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico del Gruppo.

Sono state accantonate le passività derivanti da rischi probabili e quantificabili.

I fondi rischi al 30 giugno 2016 ammontano a 19.983 K€ in incremento con il saldo al 31 dicembre 2015 (11.126 K€).

In particolare alla voce "Altri" sono stati effettuati opportuni accantonamenti a fronte dei probabili rischi relativi al pagamento di interessi derivanti dall'arbitrato instaurato a Vienna da Zarubezhstroytechnology (ZST) contro la *Joint Venture* Ansaldo STS - Selex ES.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Andamento della Gestione nella relazione intermedia di gestione.

Tranne quanto sopra esposto non si segnalano particolari variazioni in merito agli altri contenziosi rispetto a quanto riportato in sede di bilancio al 31 dicembre 2015, cui si rinvia per una più completa informativa.

4.18 Benefici ai dipendenti

L'importo e la movimentazione del Trattamento di Fine Rapporto e dei piani a benefici definiti è di seguito dettagliata:

(K€)	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
TFR	19.401	17.948
Piani pensionistici a benefici definiti	15.382	15.207
Totale	<u>34.783</u>	<u>33.155</u>

(K€)	<u>TFR</u>		<u>Piani a benefici definiti</u>	
	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Valore attuale delle obbligazioni	19.401	17.948	15.382	15.207
Totale	<u>19.401</u>	<u>17.948</u>	<u>15.382</u>	<u>15.207</u>

(K€)	<u>TFR</u>	<u>Piani a ben. definiti</u>
Valore al 31 dicembre 2015	<u>17.948</u>	<u>15.207</u>
Costi di periodo	399	495
Contributi pagati	(182)	(319)
Altri movimenti	-	(1)
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto	1.236	-
<i>Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da variazioni di ipotesi finanziarie</i>	<i>1.319</i>	<i>-</i>
<i>Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da rettifiche basate sull'esperienza</i>	<i>(83)</i>	<i>-</i>
Valore al 30 giugno 2016	<u>19.401</u>	<u>15.382</u>

L'importo rilevato a conto economico è stato così determinato:

(K€)	TFR		Piani a benefici definiti	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Costi per prestazioni erogate	226	157	352	335
Costi per interessi	173	129	143	132
Totale	399	286	495	467

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

	TFR		Piani a benefici definiti	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Tasso di sconto (p.a.)	1,90%	1,75%	1,90%	1,80%
Tasso di incremento dei salari	N.A.	N.A.	2,50%	2,50%
Tasso di turnover	2,09% - 5,69%	2,1% - 5,7%	0,91% - 3,26%	1,80%

	TFR		Piani a benefici definiti	
	-0,25%	0,25	-0,25%	0,25%
Tasso di sconto (p.a.)	441	(417)	15.780	14.417
Tasso di incremento dei salari	N.A.	N.A.	14.830	15.328
Tasso di inflazione	(319)	327	14.418	15.775

4.19 Altre passività correnti e non correnti

Le altre passività correnti e non correnti sono dettagliate nel seguente prospetto:

(K€)	30.06.2016		31.12.2015	
	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti
Debiti verso dipendenti	40.429	8.217	34.995	7.353
Debiti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	12.186	-	15.079	-
Debiti verso istituzioni sociali e previdenziali	16.737	-	17.611	-
Derivati	9.586	-	14.612	-
Debiti diversi verso altri Terzi	26.906	4.558	28.556	4.439
Totale altre passività verso Terzi	105.844	12.775	110.853	11.792
Altre passività verso parti correlate	402	-	402	-
Totale	106.246	12.775	111.255	11.792

Le altre passività correnti e non correnti verso terzi ammontano a 118.619 K€ e registrano un decremento di 4.026 K€ rispetto al 31 dicembre 2015 (122.645 K€). Esso è dovuto principalmente alla variazione in diminuzione del valore dei derivati (5.026 K€) ed alla riduzione del valore dei debiti per imposte indirette e verso istituti sociali e previdenziali (3.767 K€) parzialmente controbilanciati dall'aumento del valore dei debiti verso dipendenti.

Alla voce debiti non correnti non si registrano sostanziali variazioni.

4.20 Debiti commerciali

I debiti commerciali sono di seguito dettagliati:

<i>(K€)</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Debiti verso fornitori	385.228	390.726
Totale Debiti verso fornitori	<u>385.228</u>	<u>390.726</u>
Debiti verso fornitori parti correlate	20.465	25.247
Totale	<u>405.693</u>	<u>415.973</u>

Il totale dei debiti commerciali si riduce rispetto al valore consuntivato al 31.12.2015 di 10.280 K€; in particolare la riduzione del valore inerente le parti correlate è relativo alle posizioni verso Hitachi Rail Italy S.p.A..

Nessun debito esposto nel bilancio semestrale consolidato ha durata superiore a 5 anni.

4.21 Garanzie ed altri impegni

Leasing

Il Gruppo è parte di alcuni contratti di *leasing* operativo finalizzati ad acquisire la disponibilità principalmente di immobili, impianti ed attrezzature. I pagamenti minimi futuri sono i seguenti:

<i>(K€)</i>	<u>Leasing operativi</u>	<u>Leasing finanziari</u>
Entro 1 anno	3.009	-
Tra 2 e 5 anni	11.115	-
Oltre i 5 anni	883	-
	<u>15.007</u>	<u>-</u>

Garanzie

Il Gruppo al 30 giugno 2016 ha in essere le seguenti garanzie:

IMPEGNI DI FIRMA AL 30.06.16

Garanzie dirette e manleve per garanzie rilasciate da terzi nell'interesse del Gruppo a favore di committenti e altri terzi (K€)	Gruppo ASTS
Garanzie personali rilasciate da Finmeccanica (Parent Company Guarantees) e Finmeccanica Finance S.A. (advance payment bonds, performance bonds, retention money bonds) a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	637.131
Garanzie personali rilasciate da Hitachi (Parent Company Guarantees), a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	615.913
Garanzie personali rilasciate da Ansaldo STS (Parent Company Guarantees), a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	849.161
Fideiussioni e bond (<i>advance payment bonds, performance bonds, bid bonds, retention bonds</i>) rilasciati da istituti di credito ovvero da compagnie assicurative a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	1.908.174
<i>di cui controgarantite da Hitachi per progetto Honolulu</i>	<i>174.958</i>
<i>di cui controgarantite da Ansaldo STS</i>	<i>282.742</i>
Garanzie dirette ed altre garanzie rilasciate da Finmeccanica e Ansaldo STS, da istituti di credito o compagnie assicurative a favore di altri terzi per garanzie non contrattuali/commerciali (operazione finanziaria, fiscale)	38.803
<i>di cui rilasciate o controgarantite da Ansaldo STS</i>	<i>38.803</i>
Totale	4.049.182

5 NOTE SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

5.1 Rapporti economici verso 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.

30.06.2016	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Rail LTD	141	-	18	-	-	-
Hitachi Rail Europe Ltd	28	-	(10)	-	-	-
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	(1)	-	-	-
Alifana Due S.c.a.r.l.	72	-	103	-	-	-
<u>Collegate</u>						
Metro 5 S.p.A.	1.816	618	55	-	-	-
IM Intermetro S.p.A. (in liq.)	1	-	-	-	-	-
Metro Brescia S.r.l.	153	(6)	9	-	-	-
International Metro Service S.r.l.	(76)	6	-	-	-	4
Pegaso S.c.a.r.l. (in Liq.)	-	-	148	-	-	-
Metro Service A.S.	3.375	-	25.340	-	-	-
<u>J.V.</u>						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	103	-	40	-	-	-
<u>ConSORZI</u>						
Consorzio Saturno	16.440	-	496	-	-	-
Consorzio Ascosa Quattro	(26)	-	-	-	-	-
Consorzio Ferroviario Vesuviano	28	-	-	-	-	-
Consorzio M4 Società di progetto consortile per Azioni	-	-	33	-	-	-
Consorzio MM4	7.225	-	274	-	-	-
Consorzio Cris	-	-	1	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	1.629	-	(1)	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla	(32)	-	-	-	-	-
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	4.466	-	10.452	-	-	-
Hitachi Rail Inc.	(350)	-	-	-	-	-
Hitachi India Pvt Ltd Rail Systems Company	182	-	-	-	-	-
Totale	35.175	618	36.957	-	-	4
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	6%	5%	10%			0,04%

30.06.2015

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

(K€)

Controllante

Finmeccanica S.p.A. (*)	-	-	2.740	15	27	-
-------------------------	---	---	-------	----	----	---

Controllate

Alifana Due S.c.a.r.l.	116	-	100	-	-	-
------------------------	-----	---	-----	---	---	---

Collegate

Metro 5 S.p.A.	11.594	3.442	195	-	-	-
IM Intermetro S.p.A. (in liq.)	(39)	-	-	-	-	-
Metro Brescia S.r.l.	198	45	11.553	11	-	-
International Metro Service S.r.l.	-	6	-	-	-	-
Pegaso S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	95	-	-	-

J.V.

Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD (1.110)	(1.110)	-	-	-	-	-
---	---------	---	---	---	---	---

Consorzi

Consorzio Saturno	22.813	-	1.121	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	(156)	-	-	-	-	-
Consorzio Ferroviario Vesuviano	622	-	49	-	-	-
Consorzio MM4	6.011	-	307	-	-	-
Consorzio Cris	-	-	1	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla	(80)	-	(4)	-	-	-

Altre gruppo

AnsaldoBreda S.p.A. (**)	10.779	-	9.100	-	-	-
Telespazio S.p.A. (*)	-	-	1	-	-	-
Fata Logistic System S.p.A. (*)	-	-	808	-	-	-
Fata S.p.A. (*)	-	-	140	-	-	-
Finmeccanica UK Ltd (*)	-	-	103	-	-	-
Finmeccanica Global Services S.p.A. (*)	-	-	145	-	-	-
SPV M4 S.p.A.	-	-	-	157	-	-
Selex ES S.p.A. (*)	83	-	5.283	-	-	951
Electron Italia S.r.l. (*)	(505)	-	-	-	-	-
E-Geos S.p.A. (*)	-	-	41	-	-	-

Altre MEF(*)

Gruppo Ferrovie dello Stato	41.498	-	954	-	-	-
Gruppo Enel	-	-	42	-	-	-
Gruppo Eni	4.718	-	10	-	-	-

Totale	96.542	3.493	32.784	183	27	951
---------------	---------------	--------------	---------------	------------	-----------	------------

Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	15%	24%	8%	1%	0,1%	8%
--	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-----------

(*) Società appartenenti al Gruppo Finmeccanica e al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) non più considerate come parti correlate in quanto, a partire dal 2 novembre 2015, Hitachi Ltd. ha acquistato 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 dei contratti di AnsaldoBreda S.p.A., ad esclusione di alcune attività di revamping e di determinati contratti residuali costituendo la nuova societaria Hitachi Rail Italy S.p.A..

5.2 Ricavi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Ricavi da vendite	358.771	675.088
Ricavi da servizi	56.422	51.155
	415.193	726.243
Variazione dei lavori in corso	152.358	(190.388)
Ricavi da Terzi	567.551	535.855
Ricavi da parti correlate	35.175	96.542
Totale ricavi	602.726	632.397

Nel semestre sono stati consuntivati ricavi per 602.726 K€, rispetto a 632.397 K€, con un decremento di 29.671 K€. La diminuzione complessiva dei ricavi è dovuta principalmente al raggiungimento della fase finale di alcuni contratti presenti nell'area Asia Pacifico.

5.3 Altri ricavi operativi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Contributi per spese di ricerca e sviluppo	1.047	1.386
Plusvalenze su cessioni di attività materiali e immateriali	-	96
Assorbimenti fondo perdite a finire	1.023	-
Assorbimenti fondo svalutazione crediti	3	69
Assorbimenti fondi rischi e oneri	239	322
<i>Royalties</i>	129	158
Proventi finanziari ed utili cambio su partite operative	6.164	7.211
Credito di imposta per R&D	1.387	1.134
Altri ricavi operativi	1.579	460
Altri ricavi operativi da Terzi	11.571	10.836
Altri ricavi operativi da parti correlate	618	3.493
Totale altri ricavi operativi	12.189	14.329

Gli altri ricavi operativi da terzi ammontano a 11.571 K€, in linea con il primo semestre dell'anno precedente (10.836 K€).

La riduzione degli altri ricavi operativi da parti correlate è da riferirsi alla chiusura avvenuta nel semestre 2015 di specifiche transazioni con i consorzi/società di cui la Ansaldo STS S.p.A. fa parte.

5.4 Costi per acquisti e servizi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Acquisti di materiali	137.733	122.815
Variazione delle rimanenze	(2.807)	(3.538)
Acquisti di servizi	200.597	248.937
Costi per affitti e <i>leasing</i> operativi	9.823	9.604
Totale costi per acquisti e servizi da terzi	345.346	377.818
Totale costi per acquisti e servizi da parti correlate	36.957	32.784
Totale costi per acquisti e servizi	382.303	410.602

Il totale costi per acquisti e servizi al 30 giugno 2016 registra un decremento rispetto al corrispondente periodo del 2015 pari a 28.299 K€ da attribuire principalmente alla minore produzione del periodo.

5.5 Costi per il personale

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Salari e stipendi	127.697	128.550
Costi per piani di <i>stock grant</i>	2.864	1.102
Oneri previdenziali ed assistenziali	29.801	28.191
Costi per TFR	226	157
Costi relativi ad altri piani a benefici definiti	352	335
Costi relativi ad altri piani a contribuzione definita	2.024	2.036
Recupero costi del personale	(399)	(828)
Contenziosi con il personale	87	317
Altri costi	6.347	4.669
Totale costi del personale	168.999	164.529

L'organico iscritto al 30 giugno 2016 risulta essere pari a 3.841 risorse con un incremento netto di 45 unità rispetto alle 3.796 risorse iscritte alla fine del primo semestre dell'anno precedente e di 69 unità rispetto alle 3.772 risorse al 31 dicembre 2015.

L'organico medio retribuito nel primo semestre 2016 risulta essere pari a 3.766 risorse contro le 3.763 unità al primo semestre 2015.

Il totale dei costi per il personale è stato pari a 168.999 K€ con un incremento di 4.470 K€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (164.529 K€); si evidenzia nel semestre 2016 la consuntivazione di costi correlati a transazioni con figure strategiche dimissionarie della Capogruppo.

Il costo per il TFR e per gli altri piani a benefici definiti è relativo al solo “*service cost*” mentre gli “*interest cost*” sono stati classificati negli oneri finanziari.

5.6 Ammortamenti e svalutazioni

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Ammortamenti:		
- attività immateriali	3.584	3.114
- attività materiali	4.844	4.550
	8.428	7.664
Svalutazioni:		
- crediti operativi	1.309	941
- altre attività materiali/immateriali	7	-
	1.316	941
Totale ammortamenti e svalutazioni	9.744	8.605

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono pari a 9.744 K€ e si sono incrementati di 1.139 K€ rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

5.7 Altri costi operativi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Accantonamenti fondi rischi e oneri	3.228	267
Quote e contributi associativi	500	631
Minusvalenze su cessioni di attività materiali e immateriali	3	57
Perdite su cambi su poste operative	4.597	6.262
Perdite a Finire su progetti	(1.285)	629
Interessi e altri oneri operativi	874	784
Imposte indirette	1.579	1.735
Altri costi operativi	724	172
Totale altri costi operativi da terzi	10.220	10.537
Altri costi operativi da parti correlate	4	951
Totale altri costi operativi	10.224	11.488

Gli altri costi operativi sono pari a 10.224 K€ in decremento di 1.264 K€ rispetto al 30 giugno 2015. Si evidenzia nei due periodi a confronto il maggior utilizzo del fondo perdite a finire e le minori perdite su cambi su poste operative.

5.8 Costi capitalizzati per costruzioni interne

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Costi Capitalizzati per costruzioni interne	(2.823)	(2.871)

I costi capitalizzati per costruzioni interne riguardano principalmente la Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per il progetto “*Satellite and Rail Telecom*” per un piano di sviluppo delle tecnologie satellitari da inserire nei nuovi sistemi di segnalamento ferroviario. Il progetto è co-finanziato dall’Agenzia Spaziale Europea e dalla *Galileo Supervisory Authority*.

5.9 Proventi / (Oneri) finanziari netti

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno					
	2016			2015		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi e commissioni	503	266	237	531	970	(439)
Differenze cambio	7.214	7.795	(581)	17.264	18.178	(914)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	661	3.150	(2.489)	469	3.088	(2.619)
Interessi su TFR	-	173	(173)	-	129	(129)
Interessi su altri piani a benefici definiti	-	143	(143)	-	132	(132)
Altri proventi ed oneri finanziari	178	7.239	(7.061)	-	166	(166)
Totale proventi ed oneri finanziari netti	8.556	18.766	(10.210)	18.264	22.663	(4.399)
Totale proventi ed oneri finanziari da parti correlate	-	-	-	183	27	156
Totale	8.556	18.766	(10.210)	18.447	22.690	(4.243)

Al 30 giugno 2016, si rilevano oneri finanziari netti per 10.210 K€ (4.243 K€ al 30 giugno 2015); il peggioramento di 5.967 K€ rispetto al primo semestre dell’anno precedente deriva principalmente dall’accantonamento al fondo rischi relativo agli interessi da riconoscere al cliente russo a seguito della conclusione dell’arbitrato sul contratto in Libia.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Andamento della Gestione della relazione intermedia di gestione.

5.10 Effetto delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto

(K€)	Per i sei mesi chiusi al giugno					
	2016			2015		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	4.244	-	4.244	5.218	-	5.218
Totale	4.244	-	4.244	5.218	-	5.218

L'effetto della valutazione con il metodo del patrimonio netto pari a 4.244 K€ (5.218 K€ al 30 giugno 2015) è dato dal risultato positivo delle partecipate International Metro Service S.r.l. (1.460 K€), Metro 5 S.p.A. (2.501 K€), Metro Brescia S.r.l. (195 K€) e della Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD (88 K€). Per ulteriori dettagli si rimanda alla nota 4.4.

5.11 Imposte sul reddito

La voce imposte sul reddito è così composta:

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2016	2015
Imposta I.Re.S.	6.599	3.795
Imposta IRAP	908	431
Altre imposte sul reddito società estere	10.212	16.995
Imposte relative ad esercizi precedenti	833	-
Accantonamenti per contenziosi fiscali	-	550
Imposte differite nette	(3.713)	(2.187)
Totale	14.839	19.584

Le imposte registrano un decremento in valore assoluto di 4.745 K€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; in particolare la variazione è da ricondurre prevalentemente alle minori imposte sul reddito delle società estere solo parzialmente compensate dalle maggiori imposte della Capogruppo.

L'analisi della differenza fra l'aliquota fiscale teorica e quella effettiva è la seguente:

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno					
	2016		2015			
	importo	%	importo	%		
Risultato prima delle imposte	42.101		58.913	-		
Imposte calcolate all'aliquota fiscale in vigore	11.578	27,50%	16.201	27,50%		
Differenze permanenti	(2.226)	(612)	(4.789)	(1.317)	-2,24%	
	39.875	10.966	26,05%	54.124	14.884	25,27%
Differenziale di aliquota su imposte estere e/o per perdite d'esercizio	-	2.593	6,16%	-	3.702	6,28%
IRAP e altre imposte calcolate su base diversa dal risultato ante imposte	-	447	1,06%	-	448	0,76%
Imposte esercizi precedenti	-	833	1,98%	-	-	0,00%
Accantonamenti per rischi fiscali	-		0,00%	-	550	0,93%
Totale imposte effettive a conto economico		14.839	35,25%		19.584	33,24%

L'aliquota d'imposta effettiva nel primo semestre risulta pari a 35,25% a fronte del 33,24% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento è effetto del diverso *mix* dei risultati ante imposte delle singole società del gruppo.

Le imposte differite ed i relativi crediti e debiti al 30 giugno 2016 sono così dettagliati:

(K€)	Conto economico		Stato patrimoniale	
	Attive	Passive	Attive	Passive
TFR e fondi pensione	61	393	5.449	-
Retribuzioni		-	423	-
Avviamento				
	-	-	-	-
Attività materiali e immateriali	(6)	(20)	1.045	504
F.do rischi e oneri	(192)	-	24.494	-
Contributi ricerca	-	86	301	2.200
Fondo LIC e Svalutazione magazzino	72	-	1.847	-
CFH - piani ben. Def.	-	-	1.894	3.215
Perdite fiscali	(80)	-	1.562	-
Stock grant	-	-	-	-
Altre	4.714	397	6.469	5.511
Totale	4.569	856	43.484	11.430

Le attività per imposte anticipate relative a TFR e "pension plan" sono riferibili prevalentemente ad Ansaldo STS France S.A.S. per 4.391 K€.

Le attività per imposte anticipate, derivanti da accantonamenti fiscalmente non deducibili a "fondi rischi e oneri", sono attribuibili principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 18.112 K€ e alle controllate americane per 5.941 K€.

Le attività per imposte anticipate relative al fondo svalutazione lavori in corso e alla svalutazione del magazzino sono riferibili principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 273 K€ e ad Ansaldo STS France S.A.S. per 1.253 K€.

Infine, le attività per imposte anticipate su perdite sono riferibili alle controllate del Gruppo Ansaldo STS USA per 1.562 K€.

Con riferimento alla voce “Altre imposte anticipate” le stesse si riferiscono in particolare alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 2.257 K€, alle società del gruppo Ansaldo STS Australia per 2.000 K€ e alle controllate americane di Ansaldo STS USA Inc. per 1.978 K€.

I crediti e debiti per imposte differite includono imposte differite stanziare con contropartita direttamente il patrimonio netto, su strumenti derivati contabilizzati secondo il metodo “*cash flow hedge*” e su perdite/utili attuariali a seguito dell’adozione dell’*equity method* relativamente ai piani a benefici definiti. La movimentazione del periodo di tale componente di patrimonio è la seguente:

	31.12.2015	Trasferimenti a conto economico	Variazioni di <i>fair value</i>	Altri movimenti	30.06.2016
Imposte differite rilevate direttamente a patrimonio netto	1.763	-	(1.995)	-	(232)

6 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>	<i>30.06.2016</i>	<i>30.06.2015</i>
Media delle azioni durante l’esercizio	199.992.651	199.990.957
Risultato netto	27.262	39.329
<i>Basic EPS e diluted EPS</i>	0,14	0,20

7 FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

Si riporta la tabella relativa al flusso di cassa da attività operative:

<i>(K€)</i>	30.06.2016	30.06.2015
Utile	27.262	39.329
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del p.n.	(4.424)	(5.218)
Imposte sul reddito	14.839	19.584
Costi TFR e altri benefici	400	492
Costi per piani di Stock Grant	3.359	1.131
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni attività	3	(39)
Proventi finanziari netti	10.211	4.243
Ammortamenti e svalutazioni	8.428	8.605
Altri ricavi/costi operativi	3.517	(69)
Accantonamento/Rilascio a fondo rischi	(2)	(55)
Accantonamento/Rilascio a fondo vertenze in corso	1.305	317
Accantonamenti/Ripristini rimanenze e lavori in corso	7.278	4.810
Totale	72.176	73.130

Le variazioni del capitale circolante, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società consolidate e differenze di traduzioni, sono così composte:

<i>(K€)</i>	30.06.2016	30.06.2015
Rimanenze	1.397	(18.841)
Lavori in corso e acconti da committenti	(141.226)	(14.785)
Crediti e debiti commerciali	45.068	34.911
Totale	(94.761)	1.285

Le variazioni delle altre attività e passività operative, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società consolidate e differenze di traduzioni, sono così composte:

<i>(K€)</i>	30.06.2016	30.06.2015
Pagamento del fondo TFR e di altri piani a benefici definiti	(451)	(1.945)
Imposte pagate	(11.480)	(18.549)
Variazione delle altre poste operative	22.692	(29.310)
Totale	10.761	(49.804)

Per il commento alla variazione del rendiconto finanziario consolidato si rimanda al paragrafo della relazione sulla gestione relativo alla situazione finanziaria del Gruppo.

8 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 30 giugno 2016 il Gruppo ha in essere contratti riferiti alle diverse valute, per i seguenti nozionali:

(K€)	Sell 06 16	Buy 06 16	30.06.2016	Sell 12 15	Buy 12 15	31.12.2015
Euro	29.899	38.313	68.212	21.482	40.863	62.345
Dollaro Americano	285.849	69.940	355.789	330.936	66.620	397.556
Sterlina Inglese	61.719	-	61.719	10.014	-	10.014
Corona Svedese	-	212	212	-	29.849	29.849
Dollaro Australiano	-	1.468	1.468	-	34.436	34.436
Dollaro Hong Kong	920	35	955	1.291	-	1.291
Rupia Indiana	4.916	-	4.916	5.133	-	5.133
Dirham Emirati Arabi Uniti	12.300	-	12.300	12.511	-	12.511

Al 30 giugno 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 1.858 K€.

9 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli eventi eccezionali relativi alla controversia sul contratto in Libia con il cliente russo e gli effetti di transazioni con figure strategiche che hanno lasciato l'azienda sono stati assorbiti nel primo semestre dal punto di vista economico; l'effetto sulla posizione finanziaria netta relativo alla controversia libica è previsto per la seconda parte dell'anno.

Al netto di quanto sopra, l'andamento della società per l'esercizio 2016 è previsto, in termini di profittabilità (ROS), sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

Milano, lì 27 luglio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Ing. Alistair Dormer

**ATTESTAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO
CONSOB N° 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E
INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore Delegato e Direttore Generale e Dott. Roberto Carassai quale Dirigente Preposto della Ansaldo STS S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del periodo 1° gennaio 2016 – 30 giugno 2016.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, li 27 luglio 2016

Firma dell'Amministratore Delegato
e Direttore Generale

Firma del Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Ing. Andrew Thomas Barr

Dott. Roberto Carassai