



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0804-52-2017	Data/Ora Ricezione 28 Aprile 2017 15:49:15	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : ANSALDO STS

Identificativo : 88676

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ANSALDON07 - Razeto Andrea

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 28 Aprile 2017 15:49:15

Data/Ora Inizio : 28 Aprile 2017 16:04:16

Diffusione presunta

Oggetto : Ansaldo STS - Approvato il Resoconto Consolidato Intermedio di gestione al 31 marzo 2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

Milano, 28 aprile 2017

Direzione e coordinamento Hitachi Ltd  
Ufficio Stampa:  
Tel. +39 010 6552068 - Fax +39 010 6552939  
www.ansaldo-sts.com

## **IL CDA APPROVA IL RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017**

- **Portafoglio ordini pari a 6.454,0 milioni di euro (+0,6%);**
- **Ordini acquisiti nel periodo per 266,1 milioni di euro (-14,5%);**
- **Ricavi pari a 299,1 milioni di euro (+2,7%);**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 25,9 milioni di euro (+10,7%);**
- **Risultato Netto di 20,0 milioni di euro (+1,4%);**
- **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva, per (327,0) milioni di euro, sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2016, pari a (328,3) milioni di euro.**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2017.

*L'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Andy Barr, ha commentato: "Sono estremamente soddisfatto che le performance della società siano in linea con le aspettative. Continuano ad esserci sfide in particolare nell'acquisizione di nuovi ordini e continueremo a lavorare intensamente per mantenere i nostri obiettivi".*

Il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.454,0** milioni di euro (6.417,3 milioni di euro al 31 marzo 2016); gli **Ordini acquisiti** ammontano a **266,1** milioni di euro rispetto ai 311,3 milioni di euro al 31 marzo 2016.

Il volume dei **Ricavi** è pari a **299,1** milioni di euro, in aumento di **7,9** milioni di euro rispetto al dato di 291,2 milioni di euro dei primi tre mesi del 2016. In particolare il maggior avanzamento dei progetti nelle Americhe e complessivamente in Europa ha compensato la flessione nell'area Asia Pacifico.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **25,9** milioni di euro, in aumento di **2,5** milioni di euro rispetto al 31 marzo 2016; la **Redditività Operativa (ROS)** in termini percentuali è pari al **8,7%**, rispetto al 8,0% dello stesso periodo dell'anno precedente.

I maggiori volumi del periodo ed i minori costi di R&D sono solo parzialmente compensati da un mix di contratti sfavorevole. L'EBIT nel primo trimestre 2016 è stato penalizzato dai costi correlati alle transazioni con figure strategiche della società dimissionarie (2,4 milioni di euro).

Il **Risultato Netto** ammonta a **20,0** milioni di euro (19,7 milioni di euro al 31 marzo 2016). L'incremento dell'EBIT, i minori proventi finanziari e le maggiori imposte hanno poi determinato la variazione complessiva del risultato netto (+0,3 milioni di euro).

Risultati consolidati a marzo 2017

Ansaldo STS

Principali dati Consolidati (M€)	31.03.2017	31.03.2016	Variazione in %	31.12.2016
Ordini acquisiti	266,1	311,3	-14,5%	1.475,8
Portafoglio Ordini	6.454,0	6.417,3	0,6%	6.488,4
Ricavi	299,1	291,2	2,7%	1.327,4
Risultato Operativo (EBIT)	25,9	23,4	10,7%	126,8
R.O.S	8,7%	8,0%	+0,7 p.p.	9,6%
Tax Rate	30,9%	26,8%	+4,1 p.p.	33,2%
Risultato Netto	20,0	19,7	1,4%	77,9
Capitale Circolante Netto	151,4	93,3	62,3%	120,5
Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva)	(327,0)	(328,3)	-0,4%	(338,0)
Free Operating Cash Flow	(11,0)	(8,5)	29,4%	37,9
R&D	7,9	9,1	-13,2%	36,7
Organico (n.)	4.084	3.803	7,4%	3.951
EPS	0,10	0,10	0,0%	0,39

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 120,5 milioni di euro del 31 dicembre 2016 a **151,4** milioni di euro al 31 marzo 2017 (93,3 milioni di euro al 31 marzo 2016). Il suddetto incremento è dovuto sostanzialmente all'incremento del valore dei lavori in corso.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, è pari a **(327,0)** milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore, sempre creditorio, di (338,0) milioni di euro al 31 dicembre 2016 (al 31 marzo 2016 era pari a (328,3) milioni di euro).

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa assorbito di **11,0** milioni di euro rispetto ad un flusso di cassa sempre assorbito di 8,5 milioni di euro risultante al 31 marzo 2016.

Di seguito i principali ordini sono:

<b>Paese</b>	<b>Progetto</b>	<b>Cliente</b>	<b>Valore (M€)</b>
Italia	Equipaggiamento di Bordo per treni "Caravaggio"	HRI	61
Turchia	Equipaggiamento di Bordo e di Terra - Ankara Metro - Variazione ordini	Municipio di Ankara	14
USA	Equipaggiamento di Bordo e di Terra – Variazione ordini	LIRR	10
Danimarca	Metro Copenhagen – Variazione ordini	Metroselskabet	10
USA	Metro Honolulu – Variazione ordini	Honolulu Authority	10
Corea del Sud	Equipaggiamento di Bordo	Rotem	9
USA	Equipaggiamento di Bordo e di Terra – Variazione ordini	MBTA	9
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	28
USA	Componenti	Vari	17
Vari EU / Asia	Service & Maintenance	Vari	13

**ALLEGATI:**

**Conto Economico Consolidato  
Ansaldo STS**

<i>(M€)</i>	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
<b>Ricavi</b>	<b>299,1</b>	<b>291,2</b>	<b>1.327,4</b>
Costi per acquisti e per il personale	(271,7)	(268,4)	(1.182,4)
Ammortamenti e svalutazioni	(4,5)	(4,2)	(18,3)
Altri ricavi (costi) operativi netti	0,3	0,5	0,7
Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2,7	4,2	(0,5)
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>25,9</b>	<b>23,4</b>	<b>126,8</b>
Costi di ristrutturazione	-	-	-
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>25,9</b>	<b>23,4</b>	<b>126,8</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	3,1	3,6	(10,2)
Imposte sul reddito	(8,9)	(7,2)	(38,7)
Utile/(Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
<b>Utile Netto</b>	<b>20,0</b>	<b>19,7</b>	<b>77,9</b>
<b>Utile per azione (Base e Diluito)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>	<b>0,39</b>

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata  
Ansaldo STS

<i>(M€)</i>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Attività non correnti	307,4	306,6	310,4
Passività non correnti	(60,3)	(56,5)	(61,1)
	<b>247,1</b>	<b>250,1</b>	<b>249,3</b>
Rimanenze	128,8	125,4	125,0
Lavori in corso su ordinazione	383,3	395,5	358,9
Crediti commerciali	715,7	632,9	728,9
Debiti commerciali	(452,4)	(448,0)	(458,1)
Acconti da committenti	(592,9)	(606,8)	(598,0)
Fondi per rischi ed oneri	(13,8)	(11,8)	(14,1)
Altre attività (passività) nette correnti	(17,3)	6,1	(22,1)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>151,4</b>	<b>93,3</b>	<b>120,5</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>398,5</b>	<b>343,4</b>	<b>369,8</b>
Patrimonio netto di Gruppo	725,3	671,4	707,6
Patrimonio netto di Terzi	0,2	0,3	0,2
<b>Patrimonio netto</b>	<b>725,5</b>	<b>671,7</b>	<b>707,8</b>
Attività disponibili per la vendita	-	-	-
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>(327,0)</b>	<b>(328,3)</b>	<b>(338,0)</b>

**Rendiconto Finanziario Consolidato  
Ansaldo STS**

<i>(M€)</i>	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>	<u><b>305,6</b></u>	<u><b>304,3</b></u>
Flusso di cassa lordo da attività operative	38,9	35,4
Variazione del capitale circolante	(7,4)	(11,8)
Variazioni delle altre attività e passività operative	(39,9)	(29,4)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>	<u><b>(8,4)</b></u>	<u><b>(5,8)</b></u>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(2,6)	(2,7)
<b><i>Free operating cash-flow</i></b>	<u><b>(11,0)</b></u>	<u><b>(8,5)</b></u>
Investimenti strategici	-	-
Altre variazioni attività di investimento	0,2	0,1
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>	<u><b>(2,4)</b></u>	<u><b>(2,6)</b></u>
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(0,7)	(1,7)
<b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b>	<u><b>(0,7)</b></u>	<u><b>(1,7)</b></u>
Differenza di traduzione	(0,1)	(1,8)
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>	<u><u><b>294,0</b></u></u>	<u><u><b>292,4</b></u></u>

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Renato Gallo dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

---

**Ansaldo STS conferma** che il giorno **28 aprile 2017** alle ore **18.00** il Management sarà disponibile per commentare quanto sopra via conference call.

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

Per partecipare via conference call:

*Italia: +39 02 802 09 11; UK: +44 1 212 81 8004; USA: +1 718 705 8796*

Il replay della conference call sarà disponibile per 96 ore a partire dalla fine della conference call, con il codice di accesso **922#** e utilizzando i seguenti numeri:

*Italia: +39 02 72495; UK: +44 1 212 818 005; USA: +1 718 705 8797*



Nota:

Il *management* di Ansaldo STS valuta le performance economico-finanziarie del Gruppo anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS-EU.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178 b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

**EBIT:** è pari al risultato ante imposte ed ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica. Dall'EBIT sono esclusi anche proventi ed oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni non consolidate e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni consolidate, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi ed oneri finanziari" o, per i risultati delle sole partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto, all'interno della voce "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".

**Free Operating Cash Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del flusso di cassa generato (utilizzato) dalla gestione operativa e del flusso di cassa generato (utilizzato) dall'attività di investimento e disinvestimento in attività materiali ed immateriali ed in partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili ad operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici". La modalità di costruzione del FOCF per gli esercizi presentati a confronto è presentata all'interno del rendiconto finanziario riclassificato.

**Valore Aggiunto Economico (VAE):** è calcolato come differenza tra l'EBIT al netto delle imposte ed il costo del valore medio del capitale investito nei due esercizi presentati a confronto, misurato sulla base del costo ponderato del capitale (WACC).

**Capitale Circolante Netto:** è dato dal Capitale Circolante al netto dei fondi rischi ed oneri correnti e delle altre attività e passività correnti.

**Capitale Investito Netto:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.

**Indebitamento (disponibilità) netto o posizione finanziaria netta:** lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.

**Ordini acquisiti:** è dato dalla somma dei contratti sottoscritti con la committenza nel periodo considerato che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere iscritti nel libro degli ordini.

**Portafoglio ordini:** è dato dalla differenza tra gli ordini acquisiti ed i ricavi del periodo di riferimento comprensivi della variazione dei lavori in corso su ordinazione. Tale differenza andrà aggiunta al portafoglio del periodo precedente.

**Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo considerato.

**Return on Sales (R.O.S.):** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.

**Return on Equity (R.O.E.):** è calcolato come rapporto tra il risultato netto ed il valore medio del patrimonio netto nei due esercizi presentati a confronto.

**Costi di Ricerca e Sviluppo:** sono la somma dei costi sostenuti per la ricerca e lo sviluppo, spesa e vendita. I costi per la ricerca spesa normalmente sono quelli riferiti alla cosiddetta "tecnologia di base", ossia diretti al conseguimento di nuove conoscenze scientifiche e/o tecniche applicabili a differenti nuovi prodotti e/o servizi. I costi di ricerca vendita sono quelli commissionati dal cliente a fronte dei quali esiste uno specifico ordine di vendita e che hanno un trattamento contabile e gestionale identico ad una fornitura ordinaria (commessa di vendita, redditività, fatturazione, anticipi, ecc).

*External Relations & Communication:*

*Investor Relations:*

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

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

Fine Comunicato n.0804-52

Numero di Pagine: 10