



# SPAFID CONNECT

|  |   |            |
|--|---|------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>0804-97-2017 | Data/Ora Ricezione<br>31 Ottobre 2017<br>13:10:08 | MTA - Star |
|--|---|------------|

Societa' : ANSALDO STS

Identificativo : 95292

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ANSALDON07 - Razeto Andrea

Tipologia : REGEM; 2.2

Data/Ora Ricezione : 31 Ottobre 2017 13:10:08

Data/Ora Inizio : 31 Ottobre 2017 13:10:09

Diffusione presunta

Oggetto : Ansaldo STS il CdA approva il Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

Milano, 31 ottobre 2017

## **IL CDA APPROVA IL RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2017**

- **Portafoglio ordini pari a 6.384,5 milioni di euro (-0,9%)**
- **Ordini acquisiti nel periodo per 915,5 milioni di euro (-8,1%)**
- **Ricavi pari a 945,0 milioni di euro (+4,9%)**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 84,5 milioni di euro (+9,8%)**
- **Risultato Netto di 61,6 milioni di euro (+34,5%)**
- **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva, per (295,7) milioni di euro (+2,7%)**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato a maggioranza il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo, al 30 settembre 2017.

Gli **Ordini acquisiti** al 30 settembre 2017 ammontano a **915,5** milioni di euro rispetto ai 996,1 milioni di euro al 30 settembre 2016; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.384,5** milioni di euro (6.488,4 milioni di euro al 31 dicembre 2016, **6.443,5** milioni di euro al 30 settembre 2016).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **945,0** milioni di euro, in aumento di 44,4 milioni di euro rispetto al dato di 900,6 milioni di euro dei nove mesi del 2016; il maggior avanzamento dei progetti nelle Americhe e nel *Middle East* ha più che compensato la diminuzione conseguente al raggiungimento della fase finale di alcuni significativi contratti presenti nell'area Asia Pacifico.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **84,5** milioni di euro, in aumento di 7,6 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2016; la Redditività Operativa (ROS) in termini percentuali è pari al **8,9%**, rispetto all' 8,5% dello stesso periodo dell'anno precedente. Si ricorda che il valore dell'EBIT nei primi nove mesi del 2016 è stato caratterizzato da accantonamenti a fronte delle risultanze negative dell'arbitrato in Libia (7,5 milioni di euro) e da costi correlati a transazioni con figure strategiche della società dimissionarie (2,4 milioni di euro).

Il **Risultato Netto** ammonta a **61,6** milioni di euro (45,8 milioni di euro al 30 settembre 2016). Da menzionare che nei primi nove mesi del 2016 furono effettuati accantonamenti alla voce oneri finanziari a fronte delle risultanze negative dell'arbitrato sul progetto in Libia (7,0 M€), oltre quanto sopra riportato.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Ansaldo STS, Andy Barr, ha così commentato i risultati: *"Ansaldo STS continua l'ottimo lavoro sia in termini di risultati che di investimenti per il futuro. Grazie a questi risultati e al lavoro del management e dei colleghi realizziamo risultati di profitto nel nostro business. Questo richiede soluzioni sempre più innovative, affidabili e competitive che ci permettono di essere competitivi in un mercato impegnativo"*

## Risultati consolidati al 30 settembre 2017

## Ansaldo STS

| Principali dati Consolidati<br>(M€)            | 30.09.2017 | 30.09.2016 | Variazione<br>in % | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|--------------------|------------|
| Ordini acquisiti                               | 915,5      | 996,1      | -8,1%              | 1.475,8    |
| Portafoglio Ordini                             | 6.384,5    | 6.443,5    | -0,9%              | 6.488,4    |
| Ricavi   | 945,0      | 900,6      | +4,9%              | 1.327,4    |
| Risultato Operativo (EBIT)                     | 84,5       | 77,0       | +9,8%              | 126,8      |
| R.O.S  | 8,9%       | 8,5%       | +0,4 p.p.          | 9,6%       |
| Tax Rate                                       | 28,9%      | 34,7%      | -5,8 p.p.          | 33,2%      |
| Risultato Netto                                | 61,6       | 45,8       | +34,5%             | 77,9       |
| Capitale Circolante Netto                      | 182,9      | 132,1      | +38,5%             | 120,5      |
| Posizione Fin. Netta<br>(cassa netta positiva) | (295,7)    | (287,9)    | +2,7%              | (338,0)    |
| Free Operating Cash Flow                       | (35,2)     | (11,7)     | n.s.               | 37,9       |
| R&D  | 28,6       | 26,9       | +6,4%              | 36,7       |
| Organico (n.)                                  | 4.161      | 3.933      | +5,8%              | 3.951      |
| EPS  | 0,31       | 0,23       | +34,8%             | 0,39       |

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 120,5 milioni di euro del 31 dicembre 2016 a **182,9** milioni di euro al 30 settembre 2017 (132,1 milioni di euro al 30 settembre 2016). Il suddetto incremento è dovuto principalmente alla diminuzione dei debiti commerciali ed all'incremento delle altre attività (passività) nette.

La **Posizione Finanziaria Netta, cassa netta positiva**, è pari a **(295,7)** milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore, sempre creditorio, di (338,0) milioni di euro al 31 dicembre 2016 ed in aumento rispetto al valore di (287,9) milioni di euro, del 30 settembre 2016.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa assorbito di **35,2** milioni di euro rispetto ad un flusso di cassa assorbito di 11,7 milioni di euro risultante al 30 settembre 2016.

I valori sopra indicati non includono alcun impatto derivante dal recente pagamento relativo al progetto di Stoccolma. Non è attualmente ancora possibile accertare gli eventuali effetti sulle previsioni dei risultati per il 2017.

Di seguito i principali ordini sono:

| <b>Paese</b>        | <b>Progetto</b>                                       | <b>Cliente</b>   | <b>Valore (M€)</b> |
|---------------------|---|------------------|--------------------|
| USA                 | Metro Baltimora                                       | MTA              | 133                |
| Italia              | Accordo Quadro con RFI                                | RFI              | 100                |
| Danimarca           | Copenhagen Cityringen variazione ordini (include O&M) | Metroselskabet   | 81                 |
| Italia              | Equipaggiamento di Bordo per treni Caravaggio         | HRI              | 63                 |
| Australia           | Rio Tinto variazione ordini                           | Rio Tinto        | 48                 |
| Italia              | Napoli Linea 6 variazione ordini                      | Comune di Napoli | 24                 |
| USA                 | Risegnalamento della linea Stanford-New Haven         | MNRR             | 22                 |
| Australia           | Equipaggiamento di Bordo                              | Rotem            | 20                 |
| Vari<br>Europa/Asia | Componenti  | Vari             | 66                 |
| Vari<br>Europa/Asia | <i>Service &amp; Maintenance</i>                      | Vari             | 54                 |
| USA                 | Componenti  | Vari             | 41                 |

**ALLEGATI:**

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

| <b>Conto Economico Consolidato<br/>(M€)</b>                   | <b>30.09.2017</b> | <b>30.09.2016</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ricavi</b>   | <b>945,0</b>      | <b>900,6</b>      | <b>1.327,4</b>    |
| Costi per acquisti e per il personale                         | (852,7)           | (813,0)           | (1.182,4)         |
| Var. dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 3,0               | 2,1               | (0,5)             |
| Ammortamenti e svalutazioni                                   | (12,6)            | (14,0)            | (18,3)            |
| Costi di ristrutturazione                                     | -                 | -                 | -                 |
| Altri ricavi (costi) operativi netti                          | 1,8               | 1,3               | 0,7               |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                             | <b>84,5</b>       | <b>77,0</b>       | <b>126,8</b>      |
| Proventi (oneri) finanziari netti                             | 2,0               | (6,8)             | (10,2)            |
| Imposte sul reddito   | (25,0)            | (24,4)            | (38,7)            |
| Attività non correnti disponibili per la vendita              | -                 | -                 | -                 |
| <b>Utile Netto</b>  | <b>61,6</b>       | <b>45,8</b>       | <b>77,9</b>       |
| <b>Utile per azione</b>                                       | <b>0,31</b>       | <b>0,23</b>       | <b>0,39</b>       |

**COMUNICATO STAMPA**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA  
ANSALDO STS**

| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata<br>(M€) | 30.09.2017     | 30.09.2016     | 31.12.2016     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Attività non correnti                                   | 313,6          | 307,9          | 310,4          |
| Passività non correnti                                  | (58,0)         | (61,4)         | (61,1)         |
|   | <b>255,6</b>   | <b>246,5</b>   | <b>249,3</b>   |
| Rimanenze   | 119,5          | 129,2          | 125,0          |
| Lavori in corso su ordinazione                          | 396,4          | 409,1          | 358,9          |
| Crediti commerciali                                     | 714,9          | 570,7          | 728,9          |
| Debiti commerciali                                      | (406,4)        | (394,8)        | (458,1)        |
| Acconti da committenti                                  | (628,7)        | (571,4)        | (598,0)        |
| Fondi per rischi ed oneri                               | (16,7)         | (20,0)         | (14,1)         |
| Altre attività (passività) nette correnti               | 3,9            | 9,2            | (22,1)         |
| <b>Capitale circolante netto</b>                        | <b>182,9</b>   | <b>132,1</b>   | <b>120,5</b>   |
| <b>Capitale investito netto</b>                         | <b>438,5</b>   | <b>378,6</b>   | <b>369,8</b>   |
| Patrimonio netto di Gruppo                              | 734,0          | 666,2          | 707,6          |
| Patrimonio netto di Terzi                               | 0,2            | 0,3            | 0,2            |
| <b>Patrimonio netto</b>                                 | <b>734,2</b>   | <b>666,5</b>   | <b>707,8</b>   |
| Attività disponibili per la vendita                     | -              | -              | -              |
| <b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>  | <b>(295,7)</b> | <b>(287,9)</b> | <b>(338,0)</b> |

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO  
ANSALDO STS**

| Rendiconto Finanziario Consolidato<br>(M€)                                | 30.09.2017    |               | 30.09.2016    |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   |               |               |               |               |
|   |               |               |               |               |
| <b>Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali</b>                         | <b>305,6</b>  |               | <b>304,3</b>  |               |
|   |               |               |               |               |
| Flusso di cassa lordo da attività operative                               | 98,0          |               | 107,0         |               |
| Variazione del capitale circolante  | (71,9)        |               | (101,5)       |               |
| Variazioni delle altre attività e passività operative                     | (47,4)        |               | (9,0)         |               |
| <b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative</b>        |               | <b>(21,3)</b> |               | <b>(3,5)</b>  |
|   |               |               |               |               |
| Flusso di cassa da attività di investimento ordinario                     | (13,9)        |               | (8,2)         |               |
| <b>Free operating cash-flow</b>   |               | <b>(35,2)</b> |               | <b>(11,7)</b> |
| Investimenti strategici   | -             |               | -             |               |
| Altre variazioni attività di investimento                                 | 0,5           |               | 0,7           |               |
| <b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento</b>  | <b>(13,4)</b> |               | <b>(7,5)</b>  |               |
|   |               |               |               |               |
| Dividendi pagati  | -             |               | (36,0)        |               |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento                              | (1,6)         |               | 2,7           |               |
| <b>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento</b> | <b>(1,6)</b>  |               | <b>(33,3)</b> |               |
|   |               |               |               |               |
| <b>Differenza di traduzione</b>   | <b>(4,0)</b>  |               | <b>(3,0)</b>  |               |
|   |               |               |               |               |
| <b>Disponibilità e mezzi equivalenti finali</b>                           | <b>265,3</b>  |               | <b>257,0</b>  |               |

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 **31 ottobre 2017** alle ore **16.00** 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".

**EBIT Adjusted:** è ottenuto depurando l'EBIT, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi, se applicabili:

- eventuali *impairment* dell'avviamento;
- ammortamenti della porzione di prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
- oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
- altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei *business* di riferimento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*External Relations & Communication:*

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

*Investor Relations:*

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

Fine Comunicato n.0804-97

Numero di Pagine: 10