

Roma, 31 Luglio 2018

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

- **Ordini acquisiti nel periodo per 496,6 milioni di euro (-23,9%)**
- **Portafoglio ordini pari a 6.259,7 milioni di euro (-3,0%)**
- **Ricavi pari a 660,1 milioni di euro (+3,8%)**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 54,4 milioni di euro (-3,7%)**
- **Risultato netto di 41,3 milioni di euro (-3,7%)**
- **Posizione finanziaria netta, cassa netta positiva, per (349,5) milioni di euro (+24,8%)**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2018.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Ansaldo STS, **Andy Barr**, ha commentato: *"Le performance della società nei primi sei mesi dell'anno sono positive. Sto guardando al prossimo futuro per garantire che questo trend possa continuare e ci stiamo concentrando sull'acquisizione di nuovi ordini nella seconda parte dell'anno. Oltre a ciò, stiamo lavorando per portare a compimento le azioni delineate nel documento di "Quadro Strategico".*

Gli **Ordini** del primo semestre 2018 sono pari a **496,6** milioni di euro rispetto a 652,7 milioni di euro al 30 giugno 2017; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.259,7** milioni di euro (6.457,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017, 6.453,8 milioni di euro al 30 giugno 2017).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **660,1** milioni di euro, in aumento di **24,3** milioni di euro rispetto al dato di 635,8 milioni di euro del primo semestre del 2017; l'incremento è da attribuirsi al maggior avanzamento di progetti in Italia e nell'area Asia Pacifico.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **54,4** milioni di euro, contro 56,5 milioni di euro del 30 giugno 2017; la redditività operativa (**ROS**) si attesta al **8,2%** rispetto al 8,9% dello stesso periodo dell'anno precedente.

In particolare si evidenziano maggiori volumi di produzione e maggiori investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

A partire dal 1° gennaio 2018 è in vigore il nuovo principio contabile IFRS15 sulla rilevazione dei ricavi; in particolare per il primo semestre 2018 il differenziale complessivo in termini di ricavi ed EBIT, qualora non fosse stata applicata la nuova regola, si quantifica in circa 3,7 M€ che attesterebbe il ROS a circa l'8,8%, praticamente in linea con i primi sei mesi dell'anno precedente.

Il **Risultato Netto** ammonta a **41,3** milioni di euro, in diminuzione di 1,5 milioni di euro rispetto ai 42,8 milioni di euro rilevati al 30 giugno 2017.

RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI SEI MESI DEL 2018

ANSALDO STS

Principali dati Consolidati (M€)	30.06.2018	30.06.2017	Variazione in %	31.12.2017
Ordini acquisiti	496,6	652,7	-23,9%	1.500,8
Portafoglio Ordini	6.259,7	6.453,8	-3,0%	6.457,5
Ricavi	660,1	635,8	+3,8%	1.361,0
Risultato Operativo (EBIT)	54,4	56,5	-3,7%	100,8
R.O.S.	8,2%	8,9%	-0,7 p.p.	7,4%
Tax Rate	27,1%	29,0%	-1,9 p.p.	34,5%
Risultato Netto	41,3	42,8	-3,7%	64,9
Capitale Circolante Netto	140,6	199,6	-29,5%	127,2
Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva)	(349,5)	(280,1)	+24,8%	(357,5)
Free Operating Cash Flow	(9,0)	(54,7)	+83,5%	30,6
R&D	21,9	18,3	+19,3%	41,3
Organico (n.)	4.207	4.127	+1,9%	4.228
EPS	0,21	0,21	+0,0%	0,32

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 127,2 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a **140,6** milioni di euro al 30 giugno 2018 (199,6 milioni di euro al 30 giugno 2017). L'incremento di **13,4** milioni di euro è effetto dell'incremento delle rimanenze nette complessive e della riduzione dei debiti commerciali, compensate in parte dalla diminuzione dei crediti commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta** (surplus/eccesso di cassa) del Gruppo è pari a **(349,5)** milioni di euro in leggera riduzione rispetto al valore, sempre creditorio, di (357,5) milioni di euro registrati al 31 dicembre 2017 ed in aumento rispetto al consuntivo al 30 giugno 2017, pari a (280,1) milioni di euro.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa utilizzato pari a **9,0** milioni di euro rispetto ad un flusso, sempre di utilizzo, di 54,7 milioni di euro risultante al 30 giugno 2017.

Di seguito i principali ordini:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
U.S.A.	LIRR estensione del progetto da Floral Park a Hicksville – New York	Third track construction contract JV	38
Australia	Rio Tinto – Variazione ordini	Rio Tinto	37
Italia	Piscinola – Capodichino – Variazione ordine	EAV	35
Arabia Saudita	Riyadh O&M (PNU)	Princess Noura Bint Abdulrahman University	34
Francia	OCTYS L6	RATP	18
U.S.A.	Sostituzione <i>Trip Stop</i>	PAAC	17
U.S.A.	Los Angeles sostituzione circuiti di binario	LACMTA	15
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	46
Vari EU / Asia	Service & Maintenance	Vari	44
U.S.A.	Componenti	Vari	24

ALLEGATI:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
ANSALDO STS

<i>Conto economico consolidato (M€)</i>	30.06.2018	30.06.2017
Ricavi da contratti con clienti	660,1	635,8
Costi per acquisti e per il personale	(606,4)	(571,9)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,9)	(8,6)
Altri ricavi (costi) operativi netti	7,0	0,3
Var dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4,7	0,9
Risultato Operativo (EBIT)	54,4	56,5
Proventi (oneri) finanziari netti	2,2	3,9
Imposte sul reddito	(15,3)	(17,5)
Utile Netto	41,3	42,8
<i>Utile per azione</i>	<i>0,21</i>	<i>0,21</i>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
ANSALDO STS**

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Attività non correnti	316,7	313,1	305,1
Passività non correnti	(60,2)	(62,0)	(60,8)
	256,5	251,1	244,3
Rimanenze	124,3	123,3	111,0
Attività derivanti da contratti	465,6	389,6	379,6
Crediti commerciali	654,5	714,2	736,6
Debiti commerciali	(390,9)	(420,5)	(413,6)
Passività derivanti da contratti	(675,4)	(594,6)	(683,0)
Fondi per rischi ed oneri	(39,3)	(16,5)	(16,0)
Altre attività (passività) nette correnti	1,8	4,1	12,6
Capitale circolante netto	140,6	199,6	127,2
Capitale investito netto	397,1	450,7	371,5
Patrimonio netto di Gruppo	746,5	730,6	728,9
Patrimonio netto di Terzi	0,1	0,2	0,1
Patrimonio netto	746,6	730,8	729,0
Attività disponibili per la vendita	-	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(349,5)	(280,1)	(357,5)

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

Rendiconto Finanziario Consolidato (M€)	30.06.2018	30.06.2017
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	327,3	305,6
Flusso di cassa lordo da attività operative	74,8	76,9
Variazione del capitale circolante	(80,1)	(77,9)
Variazioni delle altre attività e passività operative	1,9	(46,1)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	(3,4)	(47,1)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(5,6)	(7,6)
Free Operating Cash Flow	(9,0)	(54,7)
Investimenti strategici	-	-
Altre variazioni attività di investimento	0,2	0,4
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(5,4)	(7,2)
Dividendi pagati	-	-
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(6,7)	(8,1)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(6,7)	(8,1)
Differenza di traduzione	1,0	(3,2)
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	312,8	240,0

COMUNICATO STAMPA

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 della Società.

Ansaldo STS conferma che il **31 luglio 2018** alle **ore 17.00** il Management sarà disponibile per commentare quanto sopra, via conference call

La presentazione a supporto della conference call sarà preventivamente resa disponibile sul sito della Società www.ansaldo-sts.com nella sezione Investor Relations 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 48 ore a partire dalla fine della conference call, con il codice di accesso **922#**. I numeri per accedere sono:

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

COMUNICATO STAMPA

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: include crediti e debiti commerciali, rimanenze, attività e passività da contratti e i fondi per rischi ed oneri, al netto delle altre attività e passività correnti.

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

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

Ordini acquisiti: è dato dalla somma dei contratti sottoscritti con la committenza nel periodo considerato che generano diritti ed obblighi per essere iscritti nel libro degli ordini.

Portafoglio ordini: evidenzia i ricavi non ancora rilevati per ordini ricevuti. Il Portafoglio Ordini alla fine del periodo contabile è calcolato come di seguito:

- o portafoglio ordini all'inizio del periodo contabile;
- o più gli ordini acquisiti durante il periodo;
- o meno eventuali cancellazioni di ordini durante il periodo;
- o meno i ricavi del periodo.

Il Portafoglio Ordini inoltre, può subire variazioni per effetto di alcune modifiche: perimetro di consolidamento, importi derivanti da variabili contrattuali (revisione di prezzo, penali) e delta cambio per i contratti con valuta diversa da quella funzionale.

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, 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 venduta 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:

Ansaldo STS
Andrea Razeto, tel. +39 010 6552068
andrea.razeto@ansaldo-sts.com

Investor Relations:

Ansaldo STS
Roberto Corsanego, tel. +39 010 6552076
roberto.corsanego@ansaldo-sts.com

Fine Comunicato n.0804-42

Numero di Pagine: 11