

Roma, 30 ottobre 2018

**APPROVATO IL RESOCONTO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI
GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018
APPROVATE LE GUIDANCE PER I 15 MESI
(GENNAIO 2018 - MARZO 2019)**

- **Ordini acquisiti nel periodo per 630,3 milioni di euro (-31,1%)**
- **Portafoglio ordini pari a 6.064,1 milioni di euro (-5,0%)**
- **Ricavi pari a 983,9 milioni di euro (+4,1%)**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 80,8 milioni di euro (-4,4%)**
- **Risultato netto di 61,1 milioni di euro (-0,8%)**
- **Posizione finanziaria netta, cassa netta positiva, per (315,8) milioni di euro (+6,8%)**
- **Approvate le *guidance* per il periodo gennaio 2018 - marzo 2019**

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI), ha preso in esame ed approvato il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2018.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Ansaldo STS, **Andy Barr**, ha commentato: *"Le performance della società nei primi nove mesi dell'anno sono positive. In particolare sono molto contento per la recente lettera di "award" del contratto di Operation & Maintenance di Riyadh, perché questo contratto è perfettamente in linea con la visione strategica focalizzata sul business di Operation & Maintenance; la registrazione dell'ordine è prevista nel corso di questo esercizio fiscale. Esso ha una grande rilevanza per la nostra azienda perché consolida la nostra capacità O&M e il nostro status di "Full Service Provider" nel settore ferroviario. Vorrei ringraziare, infine, i team di lavoro che operano globalmente in Ansaldo STS per il continuo successo nella delivery dei nostri progetti principali"*.

Gli **Ordini** al 30 settembre 2018 sono pari a **630,3** milioni di euro rispetto a 915,5 milioni di euro al 30 settembre 2017; il valore del **Portafoglio Ordini** è pari a **6.064,1** milioni di euro (6.457,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017, 6.384,5 milioni di euro al 30 settembre 2017).

Il volume dei **Ricavi** è pari a **983,9** milioni di euro, in aumento di **38,9** milioni di euro rispetto al dato di 945,0 milioni di euro dei nove mesi del 2017; l'incremento è da attribuirsi al maggior avanzamento dei progetti in Italia e nell'area Asia Pacifico solo parzialmente compensato dalla minore produzione nel Resto d'Europa e Medio Oriente.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a **80,8** milioni di euro, contro 84,5 milioni di euro del 30 settembre 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 i primi nove mesi del 2018 il differenziale complessivo in termini di ricavi ed EBIT, qualora non fosse stata applicata la nuova regola, si quantifica in circa 5,8 M€, che attesterebbe il ROS a circa l'8,8%, praticamente in linea con i primi nove mesi dell'anno precedente.

Il **Risultato Netto** ammonta a **61,1** milioni di euro, in diminuzione di 0,5 milioni di euro rispetto ai 61,6 milioni di euro rilevati al 30 settembre 2017.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2018
ANSALDO STS

| Principali dati Consolidati (M€) | 30.09.2018 | 30.09.2017 | Variazione in % | 31.12.2017 |
|--|----------------|------------|--------------------|------------|
| Ordini acquisiti | 630,3 | 915,5 | -31,1% | 1.500,8 |
| Portafoglio Ordini | 6.064,1 | 6.384,5 | -5,0% | 6.457,5 |
| Ricavi | 983,9 | 945,0 | +4,1% | 1.361,0 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 80,8 | 84,5 | -4,4% | 100,8 |
| R.O.S. | 8,2% | 8,9% | -0,7 p.p. | 7,4% |
| Tax Rate | 26,1% | 28,9% | -2,8 p.p. | 34,5% |
| Risultato Netto | 61,1 | 61,6 | -0,8% | 64,9 |
| Capitale Circolante Netto | 177,5 | 182,9 | -2,9% | 127,2 |
| Posizione Fin. Netta (cassa netta positiva) | (315,8) | (295,7) | +6,8% | (357,5) |
| Free Operating Cash Flow | (39,7) | (35,2) | -12,8% | 30,6 |
| R&D | 31,2 | 28,6 | +9,1% | 41,3 |
| Organico (n.) | 4.275 | 4.161 | +2,7% | 4.228 |
| EPS | 0,31 | 0,31 | +0,0% | 0,32 |

Il **Capitale Circolante Netto** passa da 127,2 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a **177,5** milioni di euro al 30 settembre 2018 (182,9 milioni di euro al 30 settembre 2017). L'incremento di **50,3** 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 **(315,8)** 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 settembre 2017, pari a (295,7) milioni di euro.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa utilizzato pari a **39,7** milioni di euro rispetto ad un flusso, sempre di utilizzo, di 35,2 milioni di euro risultante al 30 settembre 2017.

Di seguito i principali ordini:

| Paese | Progetto | Cliente | Valore (M€) |
|----------------|---|--|--------------------|
| Australia | Rio Tinto – Variazione ordini | Rio Tinto | 74 |
| U.S.A. | LIRR estensione del progetto da Floral Park a Hicksville – New York | Third track construction contract JV | 38 |
| 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 | <i>Service & Maintenance</i> | Vari | 54 |
| Vari EU / Asia | Componenti | Vari | 53 |
| U.S.A. | Componenti | Vari | 38 |

ALLEGATI:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
ANSALDO STS

| <i>Conto economico consolidato (M€)</i> | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 983,9 | 945,0 |
| Costi per acquisti e per il personale | (900,3) | (852,7) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (17,2) | (12,6) |
| Altri ricavi (costi) operativi netti | 4,9 | 1,8 |
| Var dei prod. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 9,4 | 3,0 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 80,8 | 84,5 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 1,7 | 2,0 |
| Imposte sul reddito | (21,5) | (25,0) |
| Utile Netto | 61,1 | 61,6 |
| <i>Utile per azione</i> | <i>0,31</i> | <i>0,31</i> |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
ANSALDO STS**

| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (M€) | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Attività non correnti | 323,7 | 313,6 | 305,1 |
| Passività non correnti | (61,1) | (58,0) | (60,8) |
| | 262,6 | 255,6 | 244,3 |
| Rimanenze | 128,8 | 119,5 | 111,0 |
| Attività derivanti da contratti | 461,5 | 396,4 | 379,6 |
| Crediti commerciali | 652,6 | 714,9 | 736,6 |
| Debiti commerciali | (365,2) | (406,4) | (413,6) |
| Passività derivanti da contratti | (674,2) | (628,7) | (683,0) |
| Fondi per rischi ed oneri | (37,2) | (16,7) | (16,0) |
| Altre attività (passività) nette correnti | 11,2 | 3,9 | 12,6 |
| Capitale circolante netto | 177,5 | 182,9 | 127,2 |
| Capitale investito netto | 440,1 | 438,5 | 371,5 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 755,9 | 734,0 | 728,9 |
| Patrimonio netto di Terzi | - | 0,2 | 0,1 |
| Patrimonio netto | 755,9 | 734,2 | 729,0 |
| Attività disponibili per la vendita | - | - | - |
| Indebitamento (disponibilità) finanziario netto | (315,8) | (295,7) | (357,5) |

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
ANSALDO STS**

| Rendiconto Finanziario Consolidato (M€) | 30.09.2018 | | 30.09.2017 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | |
| | | | | |
| Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali | 327,3 | | 305,6 | |
| Flusso di cassa lordo da attività operative | 111,8 | | 98,0 | |
| Variazione del capitale circolante | (102,4) | | (71,9) | |
| Variazioni delle altre attività e passività operative | (40,9) | | (47,4) | |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative | (31,5) | | (21,3) | |
| | | | | |
| Flusso di cassa da attività di investimento ordinario | (8,2) | | (13,9) | |
| Free Operating Cash Flow | | (39,7) | | (35,2) |
| Investimenti strategici | - | | - | |
| Altre variazioni attività di investimento | 0,1 | | 0,5 | |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento | (8,1) | | (13,4) | |
| | | | | |
| Dividendi pagati | - | | - | |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento | (2,8) | | (1,6) | |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento | (2,8) | | (1,6) | |
| | | | | |
| Differenza di traduzione | (1,9) | | (4,0) | |
| | | | | |
| Disponibilità e mezzi equivalenti finali | 283,0 | | 265,3 | |

COMUNICATO STAMPA

GUIDANCE PER IL PERIODO DI 15 MESI DA GENNAIO 2018 A MARZO 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS (STS.MI) nella riunione odierna, tenuto conto del cambiamento della chiusura dell'anno fiscale da dicembre a marzo, approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 maggio 2018, comunica la *guidance* per il periodo di 15 mesi che va da gennaio 2018 a marzo 2019:

| (M€) | Guidance 12 mesi 2018 | Guidance 15 mesi Gen. 18 - Mar. 19 |
|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Nuovi Ordini | 1.500 - 2.000 | 1.700 - 2.200 |
| Portafoglio Ordini | 6.450 - 7.050 | 6.450 - 7.050 |
| Ricavi | 1.350 - 1.450 | 1.680 - 1.780 |
| ROS | 8,0% - 8,5% | 8,0% - 8,5% |
| Posizione Finanziaria Netta | (300) - (380) | (300) - (380) |

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 **30 ottobre 2018** alle **ore 16.00** 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

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: 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 i ricavi del periodo;
- o meno eventuali modifiche del portafoglio iniziale a seguito di variazioni di perimetro, delta cambi ed eventuali cancellazioni ordini.

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:

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.0804-60

Numero di Pagine: 10