

**Connecting Pieces
of Your World**

RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE AL
30 GIUGNO 2015



Ansaldo STS

Una Società Finmeccanica



Relazione Finanziaria
Semestrale al
30 giugno 2015

Organi Sociali e Comitati	4
Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015	6
Introduzione	6
Risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ansaldo STS	6
Situazione finanziaria consolidata	8
Prospetto di raccordo del risultato del semestre e del patrimonio netto della Capogruppo con quelli consolidati	10
Indicatori alternativi di <i>performance</i> “non-GAAP”	10
Operazioni con parti correlate	11
Andamento della gestione	12
Scenario di mercato e situazione commerciale	12
Andamento del <i>Business</i>	13
Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2015	16
Ricerca e sviluppo	17
Personale e Organizzazione	19
La Società Ansaldo STS	19
Organico al 30 giugno 2015	19
Approvazione nuovi piani di incentivazione	19
Comunicazione Finanziaria	20
Corporate Governance e assetti proprietari della società ex art. 123 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i. (TUF)	21
Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015	
1 Prospetti contabili	26
1.1 Conto economico separato consolidato	26
1.2 Conto economico complessivo consolidato	26
1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	27
1.4 Rendiconto finanziario consolidato	28
1.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	29
2 Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015	30
2.1 Informazioni Generali	30
2.2 Forma e Contenuti e Principi contabili	30
2.3 Area di consolidamento	31
2.4 Cambi adottati	32
3 Informativa di settore	33

4	Note sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	34
4.1	Rapporti patrimoniali con parti correlate	34
4.2	Attività immateriali	38
4.3	Attività materiali	39
4.4	Investimenti in partecipazioni	39
4.5	Crediti ed altre attività non correnti	41
4.6	Rimanenze	41
4.7	Lavori in corso e acconti da committenti	42
4.8	Crediti commerciali e finanziari	42
4.9	Crediti e debiti per imposte sul reddito	43
4.10	Altre attività correnti	43
4.11	Disponibilità e mezzi equivalenti	44
4.12	Capitale Sociale	44
4.13	Utili / (Perdite) a nuovo	45
4.14	Altre riserve	45
4.15	Patrimonio netto di Terzi	46
4.16	Debiti finanziari	46
4.17	Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti	48
4.18	Benefici ai dipendenti	48
4.19	Altre passività correnti e non correnti	49
4.20	Debiti commerciali	50
4.21	Garanzie ed altri impegni	50
5	Note sul Conto Economico consolidato	51
5.1	Rapporti economici verso parti correlate	51
5.2	Ricavi	53
5.3	Altri ricavi operativi	53
5.4	Costi per acquisti e servizi	53
5.5	Costi per il personale	54
5.6	Ammortamenti e svalutazioni	54
5.7	Altri costi operativi	55
5.8	Costi capitalizzati per costruzioni interne	55
5.9	Proventi / (Oneri) finanziari netti	55
5.10	Effetto delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto	56
5.11	Imposte sul reddito	56
6	Earning Per Share	58
7	Flusso di cassa da attività operative	59
8	Gestione dei rischi finanziari	60
9	Evoluzione prevedibile della gestione	60

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 61

Relazione della Società di Revisione 63

Organi sociali e Comitati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(per il triennio 2014 /2016)

SERGIO DE LUCA
Presidente

DOMENICO BRACCIALARGHE*
Vice Presidente

STEFANO SIRAGUSA
Amministratore Delegato
e Direttore Generale

GIOVANNI CAVALLINI (1) (2)

GIULIO GALLAZZI ²

ALESSANDRA GENCO

BRUNO PAVESI ²

PAOLA PIERRI ¹

BARBARA POGGIALI ¹

GRAZIA GUAZZI
Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2014/2016)

GIACINTO SARUBBI
Presidente

RENATO RIGHETTI

MARIA ENRICA SPINARDI

SINDACI SUPPLEMENTI

(per il triennio 2014/2016)

FABRIZIO RICCARDO DI GIUSTO

GIORGIO MOSCI

DANIELA ROSINA

SOCIETÀ DI REVISIONE

(per il periodo 2012/2020)

KPMG S.p.A.

* Nominato dall'Assemblea del 23 aprile 2015

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 2015

Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015

Introduzione

In generale i risultati del primo semestre 2015 risultano positivi e confermano la qualità delle azioni intraprese dal management in termini di efficacia ed efficienza; essi in sintesi sono riportati nel seguente prospetto:

Risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ansaldo STS

(K€)	30.06.2015	30.06.2014	Variazione	31.12.2014
Ordini acquisiti	464.563	889.617	(425.054)	1.824.968
Portafoglio ordini	6.261.615	5.870.767	390.848	6.120.835
Ricavi	632.397	581.065	51.332	1.303.508
Risultato Operativo (EBIT)	57.938	51.971	5.967	124.492
EBIT Adjusted	57.938	54.871	3.067	130.462
Risultato Netto	39.329	36.298	3.031	80.694
Capitale Circolante Netto	69.820	82.100	(12.280)	41.807
Capitale Investito Netto	326.540	308.429	18.111	281.408
Posizione Finanziaria Netta (creditoria)	(276.546)	(201.157)	(75.389)	(293.415)
Free Operating Cash Flow	17.397	(16.287)	33.684	75.731
R.O.S.	9,2%	8,9%	+0,3 p.p.	9,6%
R.O.E.	15,0%	16,0%	-1,0 p.p.	15,0%
V.A.E.	24.979	23.431	1.548	57.676
Ricerca e Sviluppo	18.556	13.749	4.807	33.044
Organico (n.)	3.796	3.884	(88)	3.799

Il Gruppo Ansaldo STS ha consuntivato nel primo semestre del 2015 un risultato netto di 39,3 M€ rispetto a 36,3 M€ dello stesso periodo del 2014; i ricavi sono stati pari a 632,4 M€, in incremento rispetto a giugno 2014 (581,1 M€), e la redditività operativa (R.O.S.) si è attestata al 9,2% contro l' 8,9% di giugno 2014.

Più in dettaglio:

Gli ordini del primo semestre 2015 sono pari a 464,6 M€ rispetto a 889,6 M€ al 30 giugno 2014; il valore del portafoglio ordini è pari a 6.261,6 M€ (6.120,8 M€ al 31 dicembre 2014 e 5.870,8 M€ al 30 giugno 2014).

Il volume dei Ricavi è pari a 632,4 M€ al 30 giugno 2015 in crescita di 51,3 M€ rispetto al dato del primo semestre del 2014 di 581,1 M€; l'aumento è dovuto sostanzialmente ad un diverso mix per l'avvio delle nuove commesse acquisite negli ultimi esercizi.

Il risultato operativo (EBIT) al 30 giugno 2015 è pari a 57,9 M€ contro 52,0 M€ del 30 giugno 2014 con un incremento di circa 6,0 M€ per effetto principalmente dei maggiori volumi; la redditività percentuale si attesta al 9,2% rispetto al' 8,9% del 30 giugno 2014.

Il risultato netto al 30 giugno 2015 ammonta a 39,3 M€ (36,3 M€ al 30 giugno 2014).

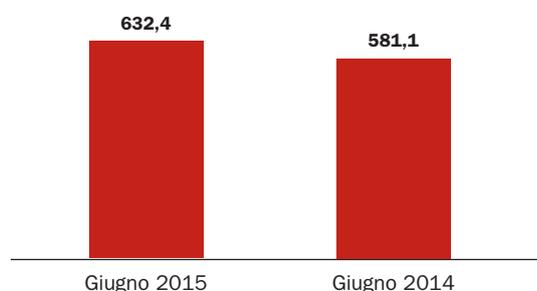
La posizione finanziaria netta, sempre creditoria, è pari a (276,5) M€ in diminuzione di 16,9 M€ rispetto al valore, sempre creditorio, di (293,4) M€ al 31 dicembre 2014 e (201,2) M€ al 30 giugno 2014.

Le spese per Ricerca e Sviluppo attribuite direttamente al conto economico sono pari a 18,6 M€ in aumento rispetto a quanto contabilizzato (13,7 M€) nello stesso periodo dell'esercizio precedente principalmente per l'avanzamento delle attività sui progetti On Board ed ERTMS L2 e L3.

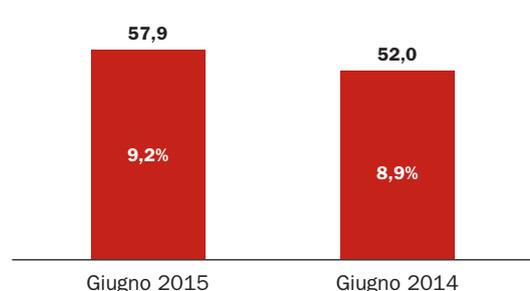
L'organico di Gruppo alla data del 30 giugno 2015 si attesta a 3.796 unità con un decremento netto di 88 risorse rispetto alle 3.884 unità al 30 giugno 2014 (3.799 unità al 31 dicembre 2014).

L'organico medio risulta essere di 3.763 unità in decremento (110 unità) rispetto al valore di 3.873 unità del primo semestre 2014 (3.854 unità per l'anno 2014).

Ricavi al 30 giugno 2015 - 2014 (M€)



EBIT e ROS al 30 giugno 2015 - 2014 (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	
	2015	2014
Ricavi	632.397	581.065
Costi per acquisti e per il personale (*)	(572.889)	(522.797)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.605)	(7.798)
Altri ricavi (costi) operativi netti (**)	3.470	2.228
Variazione dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.565	2.173
EBIT Adjusted	57.938	54.871
Costi di ristrutturazione	-	(2.900)
Risultato Operativo (EBIT)	57.938	51.971
Proventi (oneri) finanziari netti	975	495
Imposte sul reddito	(19.584)	(16.178)
Utile (Perdita) ante attività non correnti detenute per la vendita	39.329	36.288
Attività non correnti detenute per la vendita	-	10
Utile (Perdita) netta	39.329	36.298
di cui Gruppo	39.376	36.250
di cui Terzi	(47)	48
Utile per azione		
Base e Diluito	0,20	0,18 [^]

[^] Rideterminato in seguito all'ultimo aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014.

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).

L'aumento dei Ricavi rispetto al valore consuntivato al 30 giugno 2014 (51,3 M€) ha prodotto un incremento del risultato operativo (circa 6,0 M€) per effetto sia dei maggiori volumi sia per il diverso *mix* di commesse lavorate nei due periodi a confronto sia per minori costi di ristrutturazione.

In generale il conto economico presenta un incremento del risultato operativo e dei proventi finanziari netti, effetto dei positivi riflessi delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, che, al netto dell'aumento correlato delle imposte, hanno prodotto l'incremento del risultato netto (3,0 M€).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (K€)	30.06.2015	31.12.2014
Attività non correnti	314.018	296.728
Passività non correnti	(57.298)	(57.127)
	256.720	239.601
Rimanenze	126.139	106.127
Lavori in corso su ordinazione	350.640	304.154
Crediti commerciali	640.164	710.649
Debiti commerciali	(318.700)	(368.865)
Acconti da committenti	(719.214)	(686.227)
Capitale circolante	79.029	65.838
Fondi per rischi ed oneri	(10.134)	(10.422)
Altre attività (passività) nette (*)	925	(13.609)
Capitale circolante netto	69.820	41.807
Capitale investito netto	326.540	281.408
Patrimonio netto di Gruppo	602.629	573.644
Patrimonio netto di Terzi	457	1.278
Patrimonio netto	603.086	574.922
Attività disponibili per la vendita	-	99
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(276.546)	(293.415)

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 326,5 M€ in aumento rispetto al valore di 281,4 M€ registrato al 31 dicembre 2014 (308,4 M€ al 30 giugno 2014); la variazione di 45,1 M€ è dovuta all'incremento del capitale circolante netto che passa da 41,8 M€ del 31 dicembre 2014 a 69,8 M€ al 30 giugno 2015 (82,1 M€ al 30 giugno 2014) ed alle maggiori attività/passività nette non correnti (256,7 M€ a giugno 2015 rispetto a 239,6 M€ a dicembre 2014) per effetto sostanzialmente dei maggiori investimenti effettuati nel periodo.

In particolare l'incremento del capitale circolante netto (28,0 M€) è dovuto all'aumento dei lavori in corso netti e rimanenze ed alla riduzione dei debiti commerciali solo parzialmente compensati dalla diminuzione dei crediti commerciali.

L'indebitamento finanziario netto (disponibilità) al 30 giugno 2015 a confronto con i dati al 31 dicembre 2014 è riportato nel seguente prospetto:

Situazione finanziaria consolidata (K€)	30.06.2015	31.12.2014
Debiti finanziari a breve termine	8.205	5.363
Disponibilità liquide o equivalenti	(230.467)	(270.067)
INDEBITAMENTO BANCARIO	(222.262)	(264.704)
Crediti finanziari verso parti correlate	(27.754)	(10.709)
Altri crediti finanziari	(28.684)	(30.326)
CREDITI FINANZIARI	(56.438)	(41.035)
Debiti finanziari verso parti correlate	2.154	10.351
Altri debiti finanziari a breve termine	-	1.973
ALTRI DEBITI FINANZIARI	2.154	12.324
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITÀ)	(276.546)	(293.415)

La posizione finanziaria netta creditoria, prevalenza dei crediti finanziari e delle disponibilità e mezzi equivalenti sui debiti finanziari, del Gruppo al 30 giugno 2015 è pari a (276,5) M€ (dopo l'erogazione di dividendi per 30.755 K€) contro i (293,4) M€ registrati al 31 dicembre 2014 e (201,2) M€ al 30 giugno 2014.

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 depositi presso una banca locale in attesa della ripresa delle attività (28.443 K€).

Il Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2015 è così composto:

(K€)	30.06.2015	30.06.2014
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	270.067	191.521
Flusso di cassa lordo da attività operative	73.130	58.734
Variazioni delle altre attività e passività operative	(49.804)	(22.559)
Fund From Operations	23.326	36.175
Variazione del capitale circolante	1.285	(50.039)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	24.611	(13.864)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(7.214)	(2.423)
Free operating cash-flow	17.397	(16.287)
Investimenti strategici	-	(1.949)
Altre variazioni attività di investimento	(6.701)	19
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(13.915)	(4.353)
Vendita azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	(30.755)	(28.800)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(23.297)	(1.089)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(54.052)	(29.889)
Altri movimenti	-	-
Differenza di traduzione	3.756	935
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	230.467	144.350

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2015 sono pari a 230,5 M€ in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2014 di 86,1 M€.

Il *Free Operating Cash Flow (FOCF)* ante investimenti strategici presenta un flusso di cassa generato di 17,4 M€ in miglioramento rispetto ad un utilizzo di 16,3 M€ risultante al 30 giugno 2014.

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 30.06.2015	343.801	11.412
Eccedenza dei patrimoni netti delle situazioni contabili annuali comprensivi dei risultati di periodo, rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate integralmente	190.521	24.403
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	4.304	2.161
Avviamento	34.569	-
Rettifiche effettuate in sede di consolidamento per:		
- Dividendi da società consolidate	-	-
- Differenza da traduzione	18.403	-
- Svalutazione partecipazione società consolidate e crediti finanziari controllate	11.031	1.400
Totale Gruppo	602.629	39.376
- Interessi di terzi	457	(47)
Totale Patrimonio netto e risultato consolidati al 30.06.2015	603.086	39.329

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	
	2015	2014
EBIT	57.938	51.971
Costi di ristrutturazione	-	2.900
EBIT Adjusted	57.938	54.871

- **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, 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).

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.

Inoltre, l'applicazione della versione *revised* dello IAS 24 ha comportato effetti in termini di *disclosure* con riferimento alle parti correlate e la modifica dei dati comparativi presentati negli schemi economico patrimoniali e finanziari per tener conto, tra le parti correlate, delle società soggette a controllo o influenza notevole da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF).

Nella relativa sezione del “Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015” 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 2015 ammontano a circa 465 M€ (890 M€ al 30 giugno 2014).

Si ricorda che nel secondo trimestre del 2014 fu registrato l'ordine relativo alla metropolitana di Lima per circa 512 M€.

In particolare, i principali eventi per area geografica sono:

ITALIA

Gli ordini assunti nel periodo ammontano a circa 59 M€ relativi per lo più a varianti ed a contratti di componenti, manutenzione e servizi.

RESTO D'EUROPA

Gli ordini sono pari a circa 106 M€, costituiti principalmente da contratti in Francia per circa 51 M€, tra i quali si segnala quello con le ferrovie francesi (SNCF) per lo sviluppo del *software* degli apparati di bordo per linee AV (18 M€) e quello con il cliente RATP per la manutenzione della linea metropolitana di Parigi (circa 6 M€).

In Spagna sono stati registrati 7 M€ dovuti all'estensione del contratto di manutenzione per la linea AV Madrid-Lleida.

Per quanto riguarda l'area scandinava, si segnalano circa 5 M€ in Finlandia relativi al contratto per 80 apparati di bordo per treni Siemens Vectron, in Svezia il progetto relativo all'*interlocking* nella stazione di Fagersta (9 M€) e in Danimarca circa 14 M€ relativi a variazioni d'ordine per la metropolitana di Copenhagen (Cityring).

NORD AFRICA E MEDIO ORIENTE

Gli ordini risultano pari a circa 69 M€, costituiti principalmente dalla variazione d'ordine relativo alla realizzazione delle *Iconic Stations* nell'ambito del progetto della metropolitana di Riyadh (62 M€).

AMERICHE

Negli Stati Uniti d'America gli ordini assunti nel periodo ammontano a 51 M€; di questi 32 M€ sono relativi alla vendita di componenti, manutenzione ed ammodernamento per linee merci, mentre circa 15 M€ sono relativi al progetto 4th-6th Avenue della metropolitana di New York (NYCT).

ASIA PACIFICO

Gli ordini nel periodo ammontano a circa 180 M€, dei quali circa 138 M€ consuntivati in Australia e relativi a varianti per linee di trasporto minerario e merci (Rio Tinto) e circa 26 M€ in Cina tra i quali si evidenzia quello relativo alla fornitura di 160 apparati di bordo con tecnologia "alta velocità cinese C3" per circa 11 M€. Per quanto riguarda le metropolitane, si evidenzia il contratto CBTC relativo alla linea 5 di Tianjin (10 M€).

In Corea del Sud si segnalano circa 7 M€, derivanti principalmente dal contratto relativo alla fornitura di apparati di bordo sulla linea Seongnam-Yeouju (5 M€).

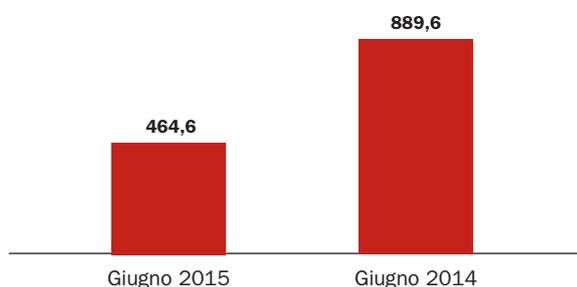
Si segnalano infine circa 6 M€ in India dovuti alla vendita di componenti ed *Interlocking*.

Di seguito in dettaglio i principali ordini acquisiti nel corso dei primi sei mesi del 2015:

Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
Australia	RAFA – (Vari Contratti)	Rio Tinto	132
Arabia Saudita	Metro Riyadh – <i>Iconic Stations</i>	A D A	62
Francia	Equipaggiamento di bordo Bistandard	SCNF	18
U.S.A.	NYCT 4 th - 6 th Avenue	NYCT	15
Danimarca	Copenhagen cityringen + O&M – variazione ordine	Metroselskabet	14
Italia	Linea 6 – varianti	Municipalità di Napoli	13
Italia	CTO upgrade STB rotabili Trenitalia	Trenitalia	12
Cina	Metro Tianjin linea 5	Insigma	10
Vari EU / Asia	Componenti	Vari	38
Vari EU / Asia	Servizi & Manutenzione	Vari	34
U.S.A.	Componenti	Vari	29

Ordini del primo semestre 2015-2014 (M€)

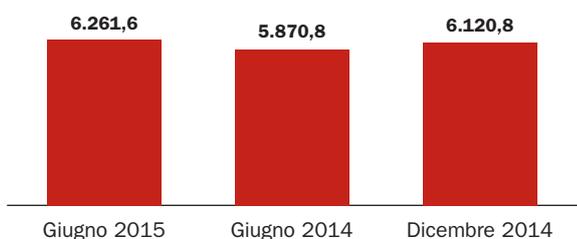
Ordini



Portafoglio ordini al 30 giugno 2015 - 2014 (M€)

Il portafoglio ordini al 30 giugno 2015 è pari a 6.261,6 M€ rispetto al dato del 31 dicembre 2014 di 6.120,8 M€ (5.870,8 M€ al 30 giugno 2014).

Portafoglio ordini



Il portafoglio ordini a giugno 2015 include il valore residuo dei contratti in Libia, attualmente sospesi, per 466,4 M€.

Andamento del *Business*

Gli eventi produttivi più significativi sono di seguito sintetizzati per area geografica.

ITALIA

Relativamente ai progetti inerenti l'Alta Velocità, la produzione si è incentrata principalmente sulle attività di progettazione esecutiva e approvvigionamento del materiale per il progetto relativo alla tratta Treviglio-Brescia nell'ambito del consorzio Saturno. Nel periodo, in particolare, sono state definite d'accordo con il cliente RFI le funzionalità e le logiche della tecnologia IXL RBC da applicare.

Per quanto riguarda i sistemi SCMT on Board/ERTMS, a metà di giugno è iniziato l'esercizio commerciale da parte di Trenitalia dei primi 6 treni ad alta velocità ETR1000 equipaggiati con la tecnologia di bordo ASTS.

In merito al segmento di *business* ACC, i lavori hanno interessato principalmente il progetto di potenziamento tecnologico della Diretrice Torino-Padova. Ad aprile è stata raggiunta la *milestone* relativa al Termine Ultimazione Parziale 2.2 relativa all'attivazione di sistemi relativi alla tratta Milano Centrale - Milano Lambrate ed ai relativi posti periferici.

Per quanto riguarda la metropolitana di Napoli Linea 6, proseguono sia i lavori relativi alle opere civili che le installazioni elettromeccaniche relative alla linea Mergellina-S.Pasquale, con l'obiettivo di effettuare i primi test sui sistemi di comunicazione terra-bordo entro la seconda metà dell'anno.

Per quanto riguarda la metropolitana di Roma linea C, dopo l'apertura all'esercizio commerciale della tratta Pantano-Parco di Centocelle di fine 2014, è stata aperta al pubblico a giugno 2015 la tratta da Parco di Centocelle a Lodi, con l'inaugurazione di 6 nuove stazioni: Mirti, Gardenie, Teano, Malatesta, Pigneto, Lodi.

Relativamente al progetto di metro Milano Linea 5, in funzione dell'evento EXPO 2015, sono state aperte al pubblico ad aprile 2015 cinque stazioni: Domodossola, Lotto, Segesta, S.Siro Ippodromo, S.Siro Stadio. L'obiettivo è quello di completare le attivazioni entro la seconda metà dell'anno.

RESTO D'EUROPA

In Francia le attività sono state principalmente focalizzate su impianti e apparecchiature di bordo per la rete ad alta velocità del Paese (in particolare le 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.

In Svezia la produzione è stata sviluppata soprattutto sul progetto ERTMS Ester e su quello per la realizzazione dei sistemi tecnologici di Metro Stoccolma Red Line.

In Germania sono avanzate le attività per il progetto di sviluppo *software* per la fornitura degli apparati di bordo dei treni ad alta velocità Velaro D e Velaro Eurostar.

In Turchia, con riferimento al progetto Mersin-Toprakkale, sono proseguiti a pieno regime i lavori di installazione e messa in servizio degli apparati multi stazione come da accordo formalizzato con il cliente TCDD nella seconda metà dell'anno scorso; il sistema ACC multistazione MS06 è stato attivato ad aprile, mentre sono stati completati e sono in attesa di attivazione da parte del cliente il sistema ACC multistazione MS05 ed il sistema di supervisione di Adana.

Relativamente alla metropolitana di Ankara, le attività relative all'attivazione della linea M1 in modalità DTP sono state completate; la linea non è però stata ancora attivata a causa della mancanza dei treni da parte del cliente. L'obiettivo è quello di completare comunque i lavori relativi alla tecnologia CBTC lato *wayside* per le linee M1, M2 e M3.

In Grecia, il progetto relativo alla metropolitana di Salonicco, già in ritardo rispetto alla data inizialmente prevista a causa dei ritrovamenti archeologici, delle difficoltà incontrate nell'attività di esproprio e dei cambiamenti nel progetto delle opere civili dettati dalle condizioni idrogeologiche, risente della situazione di instabilità politico/economico del Paese.

Il procedimento arbitrale avente ad oggetto la richiesta di riconoscimento di maggiori oneri e/o extra costi sostenuti a vario titolo nell'ambito dell'esecuzione del contratto, è attualmente in corso e la sua conclusione è prevista entro la fine del 2015. In parallelo il cliente ha invitato Ansaldo STS e le altre aziende ad un tavolo negoziale attualmente in corso; in base alle informazioni attualmente disponibili, non si prevedono al momento conseguenze sostanziali sulla situazione economico patrimoniale del Gruppo.

In Danimarca, nel primo semestre del 2015, i lavori sono stati concentrati sulle attività di progettazione per il contratto Copenhagen Cityringen. A giugno, come da programma, c'è stato il primo accesso alla linea ed è iniziata l'attività di test binario di prova.

In parallelo sono iniziate le attività relative alla progettazione e all'approvvigionamento del materiale per la realizzazione della linea tramviaria nella città di Aarhus.

AMERICHE

Nello stato delle Hawaii, proseguono le attività alla commessa relativa alla costruzione della metro di Honolulu, in particolare progettazione, produzione e mobilitazione del team di costruzione. La revisione del programma lavori prevede l'apertura della prima parte della linea entro la fine del 2017.

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 proseguono in accordo al programma le attività di progettazione preliminare per la realizzazione delle linee 2 e 4 della metropolitana di Lima. Le opere civili risentono di ritardi generati dalla difficoltà nell'acquisizione delle aree da espropriare.

NORD AFRICA E MEDIO ORIENTE

In Libia il progetto con le ferrovie libiche è congelato e nel frattempo è difficile ipotizzare una possibile ripresa. Per il contratto con il cliente russo Zarubezhstroytechnology prosegue presso il *Vienna International Arbitral Centre* l'arbitrato relativo alle conseguenze della sospensione dei lavori. L'udienza è prevista a settembre 2015, e nel periodo in corso sono state prodotte le memorie a sostegno della posizione di Ansaldo STS.

Negli Emirati Arabi, nell'ambito del progetto Abu Dhabi (Shah-Habshan-Ruwais line), sono stati completati e consegnati i lavori della prima sezione tra Habshan e Ruwais, mentre si prevede di completare entro il 2015 i lavori della seconda sezione tra Ruwais e Shah.

In Arabia Saudita, per il progetto di Riyadh Metro System, sono in corso le attività di progettazione. L'obiettivo è quello di terminare la progettazione di dettaglio entro fine anno.

ASIA

In Cina sono proseguite come da programma le attività dei progetti relativi ai sistemi CBTC delle metro di Chengdu, Dalian, Hangzhou, Xi'an, Zhengzhou e Shenyang. Relativamente al progetto della tramvia senza catenaria di Zhuhai, prosegue la *delivery* dei materiali sul cantiere con l'obiettivo di attivare l'intera linea nella seconda parte del 2015.

A Taiwan proseguono le attività relative alla progettazione e alla produzione relativa alla realizzazione della linea metropolitana *Circular Line* di Taipei. I ritardi da parte delle opere civili impatteranno ulteriormente i tempi di realizzazione dell'opera la cui conclusione è adesso prevista per il 2020.

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 di completamento del *Commissioning* per il *Wayside* e l'inizio dell'installazione sulle locomotive degli apparati di bordo.

In merito al progetto Roy Hill è stata completata la fase di *Design* per il *wayside* e sostanzialmente quella per la parte *on board*, mentre procedono i lavori in sito anche se con ritardo rispetto ai piani originari.

In India la produzione si è principalmente focalizzata sul progetto KFW, per il quale i lavori si protrarranno oltre l'ultima estensione concordata a causa di numerose modifiche richieste dal cliente e secondo l'ultima stima disponibile, non prima della seconda metà del 2017. Anche relativamente a Metro Calcutta si registra un ritardo causato dalle opere civili e dalla mancata messa a disposizione degli *input* progettuali. Sono invece iniziate le attività relative alla progettazione e all'approvvigionamento del materiale per la realizzazione della linea Navi Mumbai Metro 1.

In Corea la linea ad alta velocità Honam, equipaggiata con il sistema di terra e di bordo ASTS, è stata aperta all'esercizio commerciale ad aprile. E in corso una verifica con il cliente per valutare il soddisfacimento di tutti gli obblighi contrattuali. In parallelo si continua a lavorare, nell'ambito del progetto Rotem, alla realizzazione dei sistemi di bordo per il cliente Hyundai, mentre sono state avviate le attività relative all'ulteriore progetto per alta velocità Sudokwon.

Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2015

Il 24 febbraio 2015 Hitachi Ltd. e Finmeccanica S.p.A. hanno comunicato di aver sottoscritto accordi vincolanti 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.

La chiusura dell'operazione di cui sopra è prevista nel corso del corrente anno ed è soggetta alle specifiche condizioni tipiche per tale tipo di operazioni, quali autorizzazioni regolamentari ed *antitrust*.

In data 28 febbraio 2015, ai sensi dell'art. 122 del D.lgs. n. 58/1998 ("TUF") e delle disposizioni attuative del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), è stato reso noto, per quanto occorrer possa, che in data 24 febbraio 2015 Hitachi Ltd. e Finmeccanica S.p.A. hanno stipulato un contratto di acquisto di partecipazioni sociali (il "Contratto"), il quale contiene talune previsioni, funzionali all'esecuzione dell'operazione, che potrebbero essere astrattamente considerate come pattuizioni aventi natura parasociale e sono state pertanto prudenzialmente oggetto delle relative formalità pubblicitarie. Tali pattuizioni contenute nel Contratto hanno ad oggetto tutte le azioni di Ansaldo STS S.p.A. attualmente detenute da Finmeccanica S.p.A., rappresentanti complessivamente, circa il 40% del capitale sociale avente diritto di voto della Società.

Le pattuizioni contenute nel Contratto potrebbero essere astrattamente ricondotte a pattuizioni relative all'esercizio del diritto di voto in una società quotata e a pattuizioni che pongono limiti al trasferimento delle relative azioni, ai sensi dell'art. 122 comma 1 e comma 5 lett. b) TUF.

L'estratto del patto pubblicato ai sensi di legge e le informazioni essenziali sulle pattuizioni rilevanti contenute nel Contratto, in linea con quanto previsto dalla normativa applicabile, sono disponibili sul sito internet della Società <http://www.ansaldo-sts.com/it/governance/patti-parasociali>.

Ricerca e sviluppo

Al 30 giugno del 2015 sono stati attribuiti al conto economico costi complessivi per le attività di ricerca e sviluppo pari a 19,9 M€ (15,4 M€ nello stesso periodo del 2014) a fronte dei quali sono stati registrati proventi per contributi pari a circa 1,4 M€ (1,6 M€ nello stesso periodo del 2014).

I principali progetti di ricerca finanziati in corso sono:

- SFERE, finanziato dal Ministero della Ricerca, che ha l'obiettivo di studiare i benefici ottenibili dall'utilizzo di supercapacitori installati in linea in ambito di sistemi tranviari;
- MERLIN, finanziato dalla Commissione Europea studia architetture di alimentazione e sistemi software per l'ottimizzazione dei flussi energetici in ambito *main line*;
- Tesys Rail, finanziato da MIUR, avente l'obiettivo di definire opportune strategie per l'ottimizzazione energetica del traffico ferroviario;
- OSIRIS, concluso a marzo 2015, finanziato dalla Commissione Europea che ha studiato soluzioni di utilizzo di sorgenti a bassa entalpia ai fini della riduzione dei consumi dei sistemi ausiliari metropolitani. I risultati ottenuti sono stati positivi, riscontrando l'interesse delle Amministrazioni, tra le quali ATAC, partner del progetto, e ATM Milano;
- VERO (*Virtual Engineering for Railways and automotive*) per il supporto alla realizzazione di simulatori per il dimensionamento ottimale di sistemi di segnalamento;
- Nei mesi di marzo 2015 e maggio 2015 sono rispettivamente terminati due progetti *PON01* finanziati dal Ministero della Ricerca: *DIGITAL PATTERN DEVELOPMENT*, coordinato dalla FIAT e mirato a sviluppare sistemi di simulazione di supporto alla progettazione ed alla produzione di sistemi e componenti per il trasporto stradale e ferroviario e *SICURFER*, che ha sviluppato e sperimentato tecnologie per il monitoraggio delle infrastrutture ferroviarie al fine di elevarne i livelli di sicurezza (*Safety e Security*).

Sono inoltre in corso progetti del Distretto campano DATTILO (Distretto Alta Tecnologia per i Trasporti e la Logistica).

Nell'ambito delle attività del Distretto Ligure sulla Ricerca, in collaborazione con il Ministero dell'Università e della Ricerca, è in corso il progetto PLUG IN, che mira alla 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.

Ulteriori progetti finanziati dalla Comunità Europea sono:

- MAXBE, che tratta il monitoraggio delle infrastrutture e si concluderà per la fine dell'anno;
- CRYSTAL che tratta *tools* per la Sicurezza (*Safety*);
- NGTC, finalizzato allo sviluppo dei futuri sistemi di controllo del traffico ferroviario ed urbano, in cui Ansaldo STS partecipa a tutti i *work package* di progetto ed in modo particolare ha assunto un ruolo di *leader* in quelli relativi 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.

Sempre finanziati dalla Comunità Europea si segnalano i progetti in tema tecnologie satellitari. In particolare ERSAT EAV, iniziato ad Aprile 2015, 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.

Sono peraltro proseguite le attività inerenti il progetto 3InSat nel quale viene sviluppato il 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 tale progetto tra la fine del 2014 ed i primi mesi del 2015 sono state condotte importanti campagne di raccolta e analisi di dati sperimentali mediante il *Trial Site* Sardegna. La valutazione quantitativa delle prestazioni ha finora confermato risultati coerenti con le aspettative.

Ricerca e sviluppo

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

- RBC/ERTMS Standard/Freight
- FDU (Nuovi controllori di ente)
- *On Board*
- *Automatic Train Supervision (ATS) – Metro*
- *Intelligent Circuit Controller (ICC)* per la cassa di manovra M23

Da segnalarsi l'avvio delle attività che consentiranno la retro-compatibilità della nuova piattaforma di *Interlocking MacroLok* (WSP) con i Posti Periferici esistenti e la ridondanza geografica del WSP per garantire il *disaster recovery*; il completamento dei Segnali a LED per i progetti italiani e l'omologazione della cassa di manovra M23 per il mercato australiano.

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

- | | |
|------------------------------|---------|
| • Ansaldo STS S.p.A.: | 8,8 M€; |
| • Ansaldo STS France S.A.S.: | 5,9 M€; |
| • Ansaldo STS USA Inc.: | 3,8 M€. |

Personale e organizzazione

La Società Ansaldo STS

Le posizioni di vertice della Società non hanno subito variazioni nel corso del 2015. Risultano pertanto in carica:

- Presidente del Consiglio di Amministrazione: Ing. Sergio De Luca;
- Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione: Dott. Domenico Braccialarghe;
- Amministratore Delegato e Direttore Generale: Ing. Stefano Siragusa.

In data 15 Marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato, quale "Titolare del trattamento dei dati personali" ex art. 28 del D.Lgs. n. 196/2003 ("Codice Privacy"), delibera la delega all'avv. Grazia Guazzi, responsabile della funzione Corporate Affairs & Group Insurances nonché della Compliance di Gruppo, dei poteri di rappresentanza per l'esercizio della c.d. "Titolarietà del trattamento dei dati personali", revocando contestualmente i poteri a tal fine già delegati dal Consiglio di Amministrazione in data 12 dicembre 2008 al dott. Stefano Palmieri.

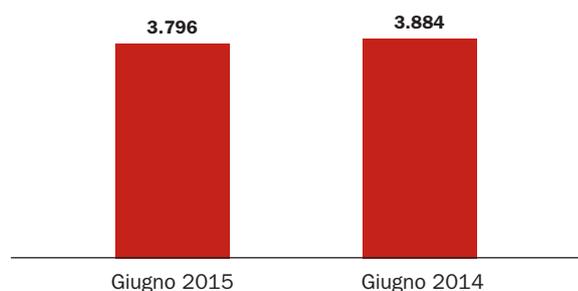
Organico al 30 giugno 2015

L'organico del Gruppo al 30 giugno 2015 si attesta a 3.796 unità con un decremento netto di 88 risorse rispetto alle 3.884 unità in forza al 30 giugno 2014.

L'organico medio del Gruppo al 30 giugno 2015 si attesta a 3.763 unità rispetto alle 3.873 unità al 30 giugno 2014.

Organico al 30 giugno 2015 – 2014 (numero)

Organico



Approvazione nuovi piani di incentivazione

In data 25 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha approvato la Politica di Remunerazione della Società dell'esercizio 2015.

Tale politica è finalizzata a:

- promuovere la creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- creare un forte legame tra remunerazione e *performance*, sia individuale che del gruppo;
- attrarre, trattenere e motivare un *management* dotato di elevate qualità professionali.

Comunicazione finanziaria

Nel periodo 31 dicembre 2014 – 30 giugno 2015 il prezzo del titolo è passato da 8,33 € a 9,34 €, registrando quindi un incremento del 12,1% principalmente conseguenza degli accordi vincolanti sottoscritti tra Finmeccanica ed Hitachi per l'acquisto da parte di Hitachi dell'intera partecipazione detenuta da Finmeccanica nel capitale sociale di Ansaldo STS. Più in dettaglio la chiusura dell'operazione, per la quale è stato fissato un prezzo di 9,65 € per azione (da cui vanno dedotti 0,15 € relativi alla distribuzione del dividendo approvata dall'Assemblea degli Azionisti di Ansaldo STS in data 23 aprile 2015), è prevista nel corso del corrente anno soggetta alle specifiche condizioni tipiche per tale tipo di operazioni.

Il titolo ha raggiunto il valore massimo di chiusura del periodo, pari a 9,52 €, in data 14 maggio 2015 e il suo valore minimo, pari a 8,19 €, in data 9 gennaio 2015.

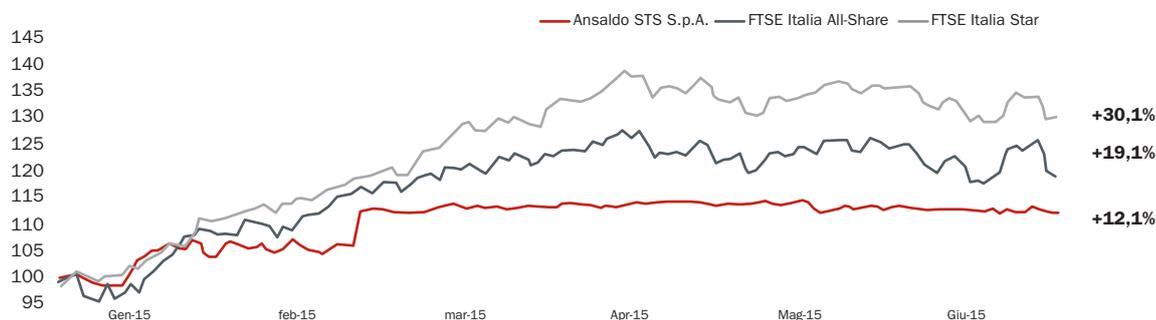
I volumi medi giornalieri del periodo sono stati pari a 1.583.275 azioni scambiate (rispetto a 971.673 dello stesso periodo del 2014).

Nel periodo considerato l'indice FTSE Italia *All Share* ha guadagnato il 19,1% mentre il FTSE Italia STAR ha guadagnato il 30,1%.

Da segnalare che, facendo seguito al processo di fusione di GTECH con ITG, a decorrere dal 7 aprile 2015, sulla base della metodologia di gestione del FTSE, il titolo GTECH è stato escluso dal FTSE MIB e sostituito da quello Ansaldo STS, la prima società della Reserve List.

Di conseguenza ad oggi il titolo Ansaldo STS, che continua ovviamente a far parte dell'indice FTSE Italia Star, è di nuovo inserito anche nell'indice FTSE MIB, che raggruppa le prime 40 società a maggior capitalizzazione del listino.

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



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 la Società è stata inserita nell'indice FSTE MIB ed in quello compreso tra il 24 marzo 2014 ed il 6 aprile 2015 nell'indice FTSE Italia MID CAP per poi essere nuovamente inserita nell'indice FTSE MIB a partire dal 7 aprile 2015. 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 S.p.A. 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. Si segnala infine che, nel mese di luglio 2014, 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.

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 2014, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 6 marzo 2015, pubblicata contestualmente alla Relazione Finanziaria annuale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

L'Assemblea degli Azionisti della Società 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 2014-2016, nominando i Signori Sergio De Luca (Presidente), Luigi Calabria, Stefano Siragusa, Giovanni Cavallini, Giulio Gallazzi, Alessandra Genco, Bruno Pavesi, Paola Pierri e Barbara Poggiali.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi in data 15 aprile 2014, a valle della predetta Assemblea, ha poi nominato l'ing. Stefano Siragusa quale Amministratore Delegato ed il dott. Luigi Calabria quale Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società. Si ricorda, inoltre, che a far data dal 1° gennaio 2014 l'ing. Stefano Siragusa ricopre la carica di Direttore Generale della Società.

Successivamente, in data 31 luglio 2014, il dott. Luigi Calabria, in considerazione di un nuovo incarico assunto in altra Società al di fuori del Gruppo Finmeccanica, ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche di Amministratore e Vice Presidente di Ansaldo STS S.p.A. con efficacia decorrente dalla riunione del Consiglio di Amministrazione che ha provveduto alla cooptazione del nuovo Consigliere.

Il dott. Luigi Calabria era stato tratto dalla lista presentata dall'azionista Finmeccanica S.p.A.

In data primo ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione ha quindi provveduto a nominare ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile quale nuovo Amministratore della Società il dott. Domenico Braccialarghe, attuale Executive Vice President Human Resources and Organization di Finmeccanica S.p.A. In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì nominato il dott. Domenico Braccialarghe quale nuovo Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il dott. Domenico Braccialarghe è quindi giunto in scadenza in occasione dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 23 aprile 2015.

Tale Assemblea ha provveduto all'integrazione del Consiglio di Amministrazione della Società nominando il dott. Domenico Braccialarghe quale membro del Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS S.p.A. Il dott. Braccialarghe resterà in carica sino all'Assemblea che verrà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2016. Infine, nel corso della riunione tenutasi il 5 maggio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha confermato il dott. Domenico Braccialarghe nella carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

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

Il Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2014 ha proceduto altresì alla nomina dei membri del Comitato Controllo e Rischi (Giovanni Cavallini – Presidente, Paola Pierri e Barbara Poggiali), del Comitato per le Nomine e la Remunerazione (Bruno Pavesi – Presidente, Giovanni Cavallini e Giulio Gallazzi) nonché alla conferma di 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.

Sempre in data 15 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'avv. Grazia Guazzi, responsabile della funzione *Corporate Affairs, Group Insurances & Compliance* della Società, quale Segretario del Consiglio.

I Consiglieri Giovanni Cavallini, Giulio Gallazzi, Bruno Pavesi, Paola Pierri e Barbara Poggiali, 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 anche valutati dal Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale ha, a sua volta, verificato la corretta applicazione dei criteri adottati dal Consiglio. Il permanere dei requisiti di indipendenza è stato successivamente accertato dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 16 dicembre 2014, durante la quale il Consiglio ha:

- a) esaminato l'esito dell'indagine periodica svolta presso gli Amministratori della Società, volta a rilevare i) le cariche di Amministratore o Sindaco dagli stesse ricoperte in altre Società quotate, finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, ii) la partecipazione degli amministratori non esecutivi ai comitati interni al Consiglio di Amministrazione della Società, nonché iii) la partecipazione degli amministratori a comitati interni ai Consigli di Amministrazione di altre Società quotate in mercati regolamentati e/o di Società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, prendendo atto degli incarichi comunicati da ciascun Consigliere, e
- b) preso atto delle dichiarazioni rilasciate dagli amministratori indipendenti e confermato la permanenza in capo agli stessi dei requisiti di indipendenza richiesti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina.

Sempre in occasione della predetta riunione del 15 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione della Società, in ottemperanza a quanto previsto dal Principio 7.P3 del Codice di Autodisciplina, sentito il Comitato Controllo e Rischi, ha inoltre nominato l'Amministratore Delegato Ing. Stefano Siragusa quale Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, sentito il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi nonché sentito il Collegio Sindacale, ha deliberato di confermare il dott. Mauro Giganti quale Responsabile della funzione *Internal Audit*.

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 anch'essa in data 15 aprile 2014, hanno 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 anche nel corso della riunione del 9 dicembre 2014. In data 6 marzo 2015, in linea con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 ottobre 2014, è stato inoltre portato a termine con il supporto del Segretario del Consiglio stesso, avv. Grazia Guazzi il processo di valutazione del funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati Interni allo stesso. Tale valutazione ha confermato, in linea di continuità con il passato, il giudizio positivo sul funzionamento del Consiglio e dei Comitati secondo elevati *standard* di professionalità, il buon livello di *compliance* con le indicazioni del Codice di Autodisciplina nonché l'applicazione delle *best practice* di *Corporate Governance* nel panorama internazionale.

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 marzo 2015 ha approvato la Politica di Remunerazione della Società per l'esercizio 2015, 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 3 marzo 2015.

In data 25 marzo 2015 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 23 aprile 2015 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 informa infine che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, riunitosi in data 28 gennaio 2013, ha 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 la tenuta e l'aggiornamento del registro delle persone che hanno accesso alle informazioni riservate;
- Procedura per la gestione e la comunicazione delle informazioni 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.

Genova, 28 luglio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Ing. Sergio De Luca



Bilancio consolidato
semestrale abbreviato
al **30 giugno 2015**

1. Prospetti contabili

1.1 Conto economico separato consolidato

(K€)	Note	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno			
		2015	di cui da parti correlate	2014	di cui da parti correlate
Ricavi	5.2	632.397	96.542	581.065	92.699
Altri ricavi operativi	5.3	14.329	3.493	10.262	22
Costi per acquisti	5.4	(129.860)	(10.583)	(126.451)	(13.060)
Costi per servizi	5.4	(280.742)	(22.201)	(245.789)	(38.553)
Costi per il personale	5.5	(164.529)	-	(159.187)	-
Ammortamenti e svalutazioni	5.6	(8.605)	-	(7.798)	-
Altri costi operativi	5.7	(11.488)	(951)	(4.083)	(65)
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		3.565	-	2.173	-
(-) Costi Capitalizzati per costruzioni interne	5.8	2.871	-	1.779	-
Risultato Operativo (EBIT)		57.938		51.971	
Proventi finanziari	5.9	18.447	183	15.056	131
Oneri finanziari	5.9	(22.690)	(27)	(16.368)	(19)
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	5.10	5.218	-	1.807	-
Utile (perdita) ante imposte		58.913		52.466	
Imposte sul reddito	5.11	(19.584)	-	(16.178)	-
Utile (Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita		-	-	10	-
Utile (Perdita) Netto		39.329		36.298	
di cui Gruppo		39.376	-	36.250	-
di cui Terzi		(47)	-	48	-
Utile per azione					
Base e diluito		0,20		0,18*	

* rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014.

1.2 Conto economico complessivo consolidato

Conto economico complessivo consolidato (K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Utile dell'esercizio	39.329	36.298
Componenti che non saranno in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:		
- Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	524	(1.261)
- Effetto fiscale	(144)	347
	380	(914)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:		
- Variazioni <i>cash flow hedge</i>	2.792	(1.156)
adeguamento al <i>fair value</i>	(724)	899
trasferimento a conto economico	3.516	(2.055)
- Differenza di traduzione	21.288	2.566
- Effetto fiscale	(763)	398
- Altri movimenti	(3.377)	(8)
	19.940	1.800
Componenti di Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale	20.320	886
Utile complessivo dell'esercizio (Gruppo e terzi)	59.649	37.184
Attribuibile a:		
- Gruppo	59.715	37.367
- Interessi di minoranza	(66)	(183)

1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(K€)	Note	30.06.2015	di cui da parti correlate	31.12.2014	di cui da parti correlate
ATTIVITÀ					
Attività non correnti					
Attività immateriali	4.2	53.382	-	52.744	-
Attività materiali	4.3	86.777	-	87.543	-
Investimenti in partecipazioni	4.4	67.879	-	55.949	-
Crediti	4.5	43.389	20.958	39.919	16.371
Attività per imposte differite	5.11	43.197	-	40.025	-
Altre attività non correnti	4.5	19.394	-	20.548	-
		314.018		296.728	
Attività correnti					
Rimanenze	4.6	126.139	-	106.127	-
Lavori in corso su ordinazione	4.7	350.640	-	304.154	-
Crediti commerciali	4.8	640.164	116.042	710.649	169.901
Crediti per imposte sul reddito	4.9	28.982	-	23.131	-
Crediti finanziari	4.8	56.438	27.754	41.035	10.709
Altre attività correnti	4.10	92.345	161	83.776	251
Disponibilità e mezzi equivalenti	4.11	230.467	-	270.067	-
		1.525.175		1.538.939	
Attività non correnti destinate alla vendita		-	-	99	-
Totale Attività		1.839.193		1.835.766	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ					
Patrimonio Netto					
Capitale sociale	4.12	99.999	-	99.999	-
Riserve	4.13-4.14	502.630	-	473.645	-
Patrimonio netto di Gruppo attribuibile ai soci della controllante		602.629	-	573.644	-
Patrimonio netto di Terzi	4.15	457	-	1.278	-
Totale Patrimonio Netto		603.086		574.922	
Passività non correnti					
Benefici ai dipendenti	4.18	32.970	-	34.675	-
Passività per imposte differite	5.11	13.679	-	10.594	-
Altre passività non correnti	4.19	10.649	-	11.858	-
		57.298		57.127	
Passività correnti					
Acconti da committenti	4.7	719.214	-	686.227	-
Debiti commerciali	4.20	318.700	47.795	368.865	54.005
Debiti finanziari	4.16	10.359	2.154	17.687	10.351
Debiti per imposte sul reddito	4.9	10.293	-	10.269	-
Fondi per rischi ed oneri	4.17	10.134	-	10.422	-
Altre passività correnti	4.19	110.109	7.416	110.247	602
		1.178.809		1.203.717	
Totale Passività		1.236.107		1.260.844	
Totale Passività e Patrimonio Netto		1.839.193		1.835.766	

1.4 Rendiconto finanziario consolidato

(K€)	Note	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno			
		2015	di cui da parti correlate	2014	di cui da parti correlate
Flusso di cassa da attività operative:					
Flusso di cassa lordo da attività operative	7	73.130	-	58.734	-
Variazione del capitale circolante	7	1.285	47.682	(50.039)	18.637
Variazioni delle altre attività e passività operative	7	(30.231)	2.317	(9.846)	(4.236)
Oneri finanziari netti pagati	7	(1.024)	156	(138)	112
Imposte sul reddito pagate	7	(18.549)	-	(12.575)	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative		24.611	-	(13.864)	-
Flusso di cassa da attività di investimento:					
Acquisiz./ripianamento partecipazioni al netto cassa acquisita		(6.701)	-	(2)	-
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(7.312)	-	(2.425)	-
Cessione di attività materiali ed immateriali		98	-	2	-
Vendita di partecipazioni ed attività finanziarie		-	-	21	-
Attività di investimento strategico		-	-	(1.949)	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento		(13.915)	-	(4.353)	-
Flusso di cassa da attività di finanziamento:					
Variazione netta di altre attività di finanziamento		(23.287)	(25.242)	(1.089)	4.392
Dividendi pagati		(30.755)	-	(28.800)	-
Altre attività di finanziamento		(10)	-	-	-
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		(54.052)	-	(29.889)	-
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(43.356)	-	(48.106)	-
Differenza di traduzione		3.756	-	935	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		270.067	-	191.521	-
Disponibilità e mezzi equivalenti a fine periodo		230.467	-	144.350	-

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 2014	89.998	395.178	(438)	2.453	(17.592)	29.115	498.714	346	499.060
Variazione di perimetro	-	897	-	-	(206)	-	691	769	1.460
Variazione netta riserva per piani di stock grant	-	-	-	923	-	-	923	-	923
Altre componenti del Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	(8)	(1.156)	-	2.599	(516)	919	(33)	886
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	(28.800)	-	-	-	-	(28.800)	-	(28.800)
Variazione netta Azioni proprie	1	-	-	-	-	-	1	-	1
Utile (Perdita) al 30 giugno 2014	-	36.250	-	-	-	-	36.250	48	36.298
Patrimonio Netto al 30 giugno 2014	89.999	403.517	(1.594)	3.376	(15.199)	28.599	508.698	1.130	509.828
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

2 Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

2.1 Informazioni Generali

Ansaldo STS 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 la Società è stata inserita nell'indice FSTE MIB ed in quello compreso tra il 24 marzo 2014 ed il 6 aprile 2015 nell'indice FTSE Italia MID CAP per poi essere nuovamente inserita nell'indice FTSE MIB a partire dal 7 aprile 2015.

Ansaldo STS S.p.A., è controllata da Finmeccanica S.p.A., con sede in Roma, Piazza Monte Grappa 4, che esercita verso la Società attività di Direzione e Coordinamento.

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.

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 2015 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 2015, 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 deve essere letta unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico 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 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 2014, cui si rinvia.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 del Gruppo Ansaldo STS è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2015 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 2015 include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2015 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 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 IRELAND LTD ¹	Diretto	Tralee (Irlanda)	100	EUR	100
ACELEC Société par actions simplifiée	Indiretto	Les Ulis (Francia)	168	EUR	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	Kingstone (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)	4.212.915	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

1. In data 16 dicembre 2014, il Consiglio di Amministrazione, in un'ottica di efficientamento di Gruppo, ha autorizzato lo scioglimento anticipato e, conseguentemente, la messa in liquidazione della controllata Ansaldo STS Ireland LTD, Società ad oggi inattiva. Il processo è stato avviato nel mese di gennaio 2015 ed 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.

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 2015 e 30 giugno 2014 sono i seguenti:

	Puntuale al 30.06.2015	Media per i sei mesi al 30.06.2015	Puntuale al 30.06.2014	Media per i sei mesi al 30.06.2014
USD	1,12020	1,11644	1,36060	1,37079
CAD	1,38510	1,37711	1,45770	1,50353
GBP	0,71230	0,73248	0,79910	0,82140
HKD	8,68420	8,65671	10,54750	10,63254
SEK	9,26410	9,34490	9,18410	8,95535
AUD	1,46310	1,42579	1,44600	1,49886
INR	71,24580	70,14563	81,88090	83,33362
MYR	4,24160	4,06084	4,38090	4,47895
BRL	3,51570	3,30749	3,01120	3,15206
CNY	6,95530	6,94475	8,46960	8,45367
VEB	7.048,41000	7.023,81000	8.561,03000	8.625,10167
BWP	11,06550	10,91952	11,95680	12,11786
ZAR	13,64120	13,29853	14,49870	14,68281
KZT	208,59000	206,82949	249,68500	242,27794
JPY	138,58000	134,22264	138,49000	140,45294
AED	4,11225	4,09857	4,99734	5,03487
KRW	1.258,49000	1.227,25160	1.382,84000	1.438,67843

3 Informativa di settore

Si precisa che per effetto del cambio organizzativo, più ampiamente descritto nel bilancio consolidato dell'esercizio 2014, viene data la seguente informativa di settore per area geografica:

dei ricavi:

(K€)	30.06.2015	30.06.2014
Italia	143.742	123.101
Resto Europa	150.562	170.945
Nord Africa e Medioriente	21.087	50.907
Americhe	116.467	71.038
Asia / Pacifico	200.539	165.074
Totale	632.397	581.065

E delle attività materiali e immateriali non correnti:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Italia	116.262	112.223
Resto Europa	9.483	13.674
Nord Africa e MedioOriente	63	120
Americhe	14.055	11.810
Asia / Pacifico	296	2.460
Totale	140.159	140.287

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 30.06.2015 (K€)	Crediti finanziari non correnti	Crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altre attività correnti	Totale
Controllante						
Finmeccanica S.p.A.	-	-	25.000	195	157	25.352
Controllate						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	98	-	98
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	425	-	425
Collegate						
International Metro Service S.r.l.	-	-	-	107	-	107
Metro 5 S.p.A.	-	20.107	-	6.646	-	26.753
Metro Brescia S.r.l.	-	373	-	237	-	610
Metro Service A.S.	-	-	-	2.631	-	2.631
J.V.						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	5.672	-	5.672
Consorzi						
Consorzio Saturno	-	-	-	18.762	-	18.762
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.157	-	1.157
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	1.167	-	1.167
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	494	4	498
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	1.421
Consorzio MM4	-	182	-	13.663	-	13.845
Altre gruppo						
AnsaldoBreda S.p.A.	-	-	-	8.686	-	8.686
AnsaldoBreda España S.L.U.	-	-	-	1	-	1
So.Ge.Pa. S.p.A. (in liq.)	-	-	-	5	-	5
Finmeccanica Global Service S.p.A.	-	-	-	81	-	81
M4 società di progetto Consortile per Azioni	-	-	2.754	-	-	2.754
Metro de Lima Linea 2 S.A.	-	296	-	-	-	296
MBDA Italia S.p.A.	-	-	-	14	-	14
Selex ES S.p.A.	-	-	-	742	-	742
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	331	-	331
Altre MEF						
Gruppo ENI S.p.A.	-	-	-	15.626	-	15.626
Gruppo Ferrovie dello Stato	-	-	-	37.881	-	37.881
Totale	-	20.958	27.754	116.042	161	164.915
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio		48%	49%	18%	0,2%	

CREDITI AL 31.12.2014 (K€)	Credit finanziari non correnti	Credit non correnti	Credit finanziari correnti	Credit commerciali	Altre attività correnti	Totale
Controllante						
Finmeccanica S.p.A.	-	-	-	76	154	230
Controllate						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	95	-	95
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	404	-	404
Collegate						
International Metro Service S.r.l.	-	-	-	105	-	105
Metro 5 S.p.A.	-	15.816	-	5.298	-	21.114
Metro Service A.S.	-	-	-	1.434	-	1.434
SP M4 S.C.p.A.	-	-	10.709	162	-	10.871
Metro 5 Lilla S.r.l.	-	-	-	33.419	-	33.419
Metro Brescia S.r.l.	-	373	-	122	-	495
J.V.						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	7.559	-	7.559
Consorzi						
Consorzio Saturno	-	-	-	21.021	-	21.021
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.157	-	1.157
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	7.361	-	7.361
Consorzio MM4	-	182	-	5.192	-	5.374
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	494	4	498
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	1.421
Altre gruppo						
AnsaldoBreda S.p.A.	-	-	-	7.870	93	7.963
Selex ES S.p.A.	-	-	-	780	-	780
Finmeccanica Global Service S.p.A.	-	-	-	45	-	45
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	331	-	331
Altre MEF						
Gruppo Ferrovie dello Stato	-	-	-	64.217	-	64.217
Gruppo Eni	-	-	-	11.338	-	11.338
Totale	-	16.371	10.709	169.901	251	197.232
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	-	41%	26%	24%	0,3%	-

DEBITI AL 30.06.2015 (K€)	Debiti finanziari non correnti	Altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Totale
Controllante						
Finmeccanica Sede S.p.A.	-	-	144	404	-	548
Controllate						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	138	3	141
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	168	-	168
Collegate						
Metro Service A.S.	-	-	-	588	-	588
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	69	-	69
Pegaso S.c.a.r.l. (in Liq.)	-	-	-	(99)	-	(99)
J.V.						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	11	-	11
Consorzi						
Consorzio Saturno	-	-	-	1.723	5	1.728
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	132	8	140
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1	8	9
Consorzio San Giorgio Volla 2	-	-	-	20	-	20
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	-	8	8
Consorzio MM4	-	-	-	299	-	299
Consorzio Cris	-	-	-	1	-	1
Altre gruppo						
Finmeccanica Global Services S.p.A.	-	-	-	169	-	169
Finmeccanica UK LTD	-	-	-	85	-	85
Telespazio S.p.A.	-	-	-	1	-	1
AnsaldoBreda S.p.A.	-	-	2.010	5.324	-	7.334
Selex ES S.p.A.	-	-	-	36.981	200	37.181
Fata Logistic System S.p.A.	-	-	-	957	-	957
Fata S.p.A.	-	-	-	124	-	124
Metro de Lima Linea 2 S.A.	-	-	-	-	6.814	6.814
E-Geos S.p.A.	-	-	-	38	-	38
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	370
Altre MEF						
Gruppo ENEL	-	-	-	7	-	7
Gruppo ENI	-	-	-	6	-	6
Gruppo Ferrovie dello Stato	-	-	-	648	-	648
Totale	-	-	2.154	47.795	7.416	57.365
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	-	-	21%	15%	6,7%	-

DEBITI AL 31.12.2014 (K€)	Debiti finanziari non correnti	Altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Totale
Controllante						
Finmeccanica Sede S.p.A.	-	-	10.351	877	-	11.228
Controllate						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	-	129	3	132
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	395	-	395
Collegate						
Metro Service A.S.	-	-	-	1.390	-	1.390
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	69	-	69
Metro 5 S.p.A.	-	-	-	1	-	1
Pegaso S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	-	64	-	64
J.V.						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	-	-	-	11	-	11
Consorzi						
Consorzio Saturno	-	-	-	432	5	437
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	132	8	140
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	97	-	97
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	157	8	165
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	29	8	37
Consorzio MM4	-	-	-	230	-	230
Consorzio Cris	-	-	-	1	-	1
Altre gruppo						
AnsaldoBreda S.p.A.	-	-	-	1.954	-	1.954
Selex ES S.p.A.	-	-	-	45.966	200	46.166
Finmeccanica Global Services S.p.A.	-	-	-	562	-	562
Fata Logistic System S.p.A.	-	-	-	462	-	462
Fata S.p.A.	-	-	-	82	-	82
DRS Technologies Inc.	-	-	-	2	-	2
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	370
E-Geos S.p.A.	-	-	-	17	-	17
Altre MEF						
Gruppo Ferrovie dello Stato	-	-	-	933	-	933
Gruppo Eni	-	-	-	6	-	6
Gruppo Enel	-	-	-	7	-	7
Totale	-	-	10.351	54.005	602	64.958
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio			59%	15%	0,5%	

4.2 Attività immateriali

Le attività immateriali al 30 giugno 2015 sono pari a 53.382 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 2014	34.569	3.263	9.738	494	2.199	2.481	52.744
Acquisizioni	-	-	1.020	162	148	206	1.536
Capitalizzazioni	-	2.742	-	-	34	-	2.776
Ammortamenti e svalutazioni	-	(675)	(1.707)	(140)	-	(592)	(3.114)
Differenza cambio apertura / finale	-	-	-	2	8	50	60
Differenza cambio finale / medio	-	-	-	-	-	4	4
Giroconto da Imm. Imm. in corso	-	(601)	1.849	-	(2.088)	216	(624)
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-	-
Valore al 30 giugno 2015	34.569	4.729	10.900	518	301	2.365	53.382

Gli investimenti del periodo, pari a 1.536 K€, sono riconducibili principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. (1.181 K€) e sono relativi all'acquisizione di programmi *software*, licenze e marchi e attività immateriali in corso. Nel periodo sono state registrate capitalizzazioni per costruzioni interne pari a 2.776 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 3.114 K€ (2.602 K€ registrati a giugno 2014).

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 2014.

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 2015 non si sono verificati eventi che possano essere rilevati quali indicatori di *impairment*.

4.3 Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2015 sono pari a 86.777 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Attività materiali in corso	Altre	Totale
Valore al 31 dicembre 2014	61.761	7.285	6.410	2.311	9.776	87.543
Acquisizioni	78	198	569	988	1.072	2.905
Capitalizzazioni	-	29	-	66	-	95
Vendite	-	-	(1)	-	(58)	(59)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.144)	(1.023)	(989)	-	(1.394)	(4.550)
Differenza cambio apertura / finale	272	342	26	111	225	976
Differenza cambio finale / medio	(1)	1	-	1	8	9
Riclassifiche	383	224	(153)	(904)	308	(142)
Valore al 30 giugno 2015	61.349	7.056	5.862	2.573	9.937	86.777

Gli investimenti del periodo ammontano a 2.905 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 4.550 K€ (4.500 K€ al 30 giugno 2014).

4.4 Investimenti in partecipazioni

Gli investimenti in partecipazioni al 30 giugno 2015 sono pari a 67.879 K€ come di seguito dettagliato:

Partecipazioni al costo:

(K€)	
Valore al 31 dicembre 2014	34.202
Acquisizioni/sottoscrizioni e aumenti di capitale	9.627
Altri movimenti	(1)
Valore al 30 giugno 2015	43.828
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	24.051
Totale partecipazioni	67.879

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 non influenza significativa	Commento su possesso > 20% diritti di voto ma influenza significativa	Commento su possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Metro 5 S.p.A.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	61.802	384.322	322.520	Euro	24,60%	24,60%	N/A	N/A	N/A	N/A	15.202
International Metro Service S.r.l.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	11.065	11.407	342	Euro	49,00%	49,00%	N/A	✓	N/A	N/A	2.482
Pegaso S.c.r.l. (in liq.)	Roma (Italia)	Costruzioni	31.12.2013	ITAGaap	260	4.362	4.102	Euro	46,87%	46,87%	N/A	✓	N/A	N/A	122
Alifana S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	26	694	668	Euro	65,85%	65,85%	N/A	N/A	N/A	N/A	17
Alifana Due S.c.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	26	1.965	1.939	Euro	53,34%	53,34%	N/A	N/A	N/A	N/A	14
Metro Brescia S.r.l.	Brescia (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	4.393	41.812	37.419	Euro	19,80%	19,80%	N/A	N/A	N/A	✓	870
Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	Trasporti	31.12.2014	IFRS	54.630	190.671	136.041	MYR	40,00%	40,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.288
Kazakhstan TZ- Ansaldo STS Italy LLP	Astana (Kazakhstan)	Trasporti	31.12.2014	IFRS	23.944	1.169.201	1.145.257	KZT	49,00%	49,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	56
Totale Partecipazioni ad Equity															24.051
Metro C S.c.p.A.	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	149.518	393.371	243.853	Euro	14,00%	14,00%	N/A	N/A	N/A	✓	21.000
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2013	ITAGaap	2.667	158.156	155.489	Euro	16,67%	16,67%	N/A	N/A	N/A	✓	523
Società Tram di Firenze S.p.A.	Firenze (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	10.454	122.398	111.944	Euro	3,80%	3,80%	N/A	N/A	N/A	N/A	266
Consorzio Iricav uno	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2013	ITAGaap	520	3.469.794	3.469.274	Euro	17,44%	17,44%	N/A	N/A	N/A	✓	91
Consorzio Iricav due	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	516	60.787	60.271	Euro	17,05%	17,05%	N/A	N/A	N/A	✓	88
Consorzio ferroviario vesuviano	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	155	227.885	227.730	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	39
Consorzio S. Giorgio Volla	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	72	6.171	6.099	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	18
Consorzio S. Giorgio Volla 2	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	72	48.327	48.255	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	✓	N/A	18
Consorzio Cris	Napoli (Italia)	Ricerca	31.12.2013	ITAGaap	2.445	4.008	1.563	Euro	1,00%	1,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	24
Consorzio Ascosa Quattro	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2013	ITAGaap	57	62.759	62.702	Euro	25,00%	25,00%	N/A	N/A	✓	N/A	14
Siit S.c.p.a	Genova (Italia)	Ricerca	31.12.2013	ITAGaap	607	1.091	484	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	31.12.2014	ITAGaap	1.180	44.986	43.806	Euro	4,55%	4,55%	N/A	N/A	N/A	✓	6
Sesamo S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	16	762	746	Euro	2,00%	2,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	2
Consorzio Isicet	Genova (Italia)	Ricerca	31.12.2014	ITAGaap	51	264	213	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	31.12.2014	ITAGaap	200	24.626	24.426	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	31.12.2014	ITAGaap	360	204.351	203.991	Euro	5,33%	5,33%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.064
Ansaldo STS do Brasil Sistemas de Transp. Ferroviário e Metropolitano LTDA	Fortaleza (Brasile)	Trasporti	A	IFRS	N/A	N/A	N/A	BRL	99,99%	99,99%	N/A	N/A	N/A	N/A	333
Metro de Lima Linea 2 S.A.	Lima (Perù)	Trasporti	31.12.2014	IFRS	61.628	292.359	230.731	USD	16,90%	16,90%	N/A	N/A	N/A	✓	16.639
TOP IN S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2013	ITAGaap	75	83	8	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	31.12.2013	ITAGaap	360	38.530	38.170	Euro	16,90%	16,90%	N/A	N/A	N/A	✓	61
MetroB S.r.l.	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2014	ITAGaap	18.037	18.147	110	Euro	2,47%	2,47%	N/A	N/A	N/A	✓	494
Totale Partecipazioni al costo															43.828
Totale Partecipazioni															67.879

A: Aperto nel corso del 2014.

Il valore delle partecipazioni al 30 giugno 2015 ammonta a 67.879 K€, di cui 24.051 K€ valutate applicando il metodo del patrimonio netto e 43.828 K€ valutate al costo. La variazione di 9.626 K€, relativa alle partecipazioni valutate al costo, è dovuta principalmente alla sottoscrizione di un aumento di capitale in Metro de Lima line 2 S.A. per 9.293 K€. Le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto si incrementano di 2.304 K€ rispetto al 31 dicembre 2014 (21.747 K€). Tale incremento è da attribuire all'effetto della variazione del patrimonio netto di International Metro Service S.r.l., positiva per 742 K€ post distribuzione del dividendo, alla variazione del patrimonio netto della Balfour Beatty System JV SDN BHD positiva per 121 K€, al risultato positivo di Metro 5 S.p.A. 1.368 K€, ed al risultato positivo di Metro Brescia S.r.l. per 48 K€.

4.5 Crediti ed altre attività non correnti

I crediti e le altre attività non correnti al 30 giugno 2015 sono di seguito dettagliate:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Depositi cauzionali	2.243	2.186
Altri	20.188	21.362
Crediti non correnti verso parti correlate	20.958	16.371
Crediti non correnti	43.389	39.919
Risconti attivi	19.394	20.548
Altre attività non correnti	19.394	20.548

I crediti non correnti al 30 giugno 2015 ammontano a 43.389 K€ in aumento di 3.470 K€ rispetto al 31 dicembre 2014 ed i risconti attivi sono pari a 19.394 K€ rispetto a 20.548 K€. In particolare essi includono:

- alla voce depositi cauzionali gli anticipi a locatori;
- alla voce altri il "Pittsburgh Facility lease" e la vendita di parte del magazzino della controllata americana Ansaldo STS USA Inc.;
- alla voce crediti non correnti verso parti correlate un'anticipazione pari a 20.107 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" di proprietà di Finmeccanica S.p.A. per una durata di 20 anni pari a 15.291 K€.

4.6 Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2015 sono pari a 126.139 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Materie prime, sussidiarie e di consumo	21.779	17.562
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	15.092	11.610
Prodotti finiti e merci	11.511	9.943
Acconti a fornitori	77.757	67.012
Totale	126.139	106.127

Nel periodo si registra un incremento di 20.012 K€ dovuto principalmente all'incremento nella voce acconti a fornitori (per 10.745 K€) ed all'aumento delle voci materie prime e prodotti.

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari a 6.041 K€ (5.987 K€ al 31 dicembre 2014) 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 2015 sono pari a 368.574 K€ e sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Anticipi da committenti	(54.880)	(58.719)
Fatture di rata	(1.725.171)	(1.549.862)
Lavori in corso	2.180.751	1.960.511
Fondo perdite a finire	(19.227)	(15.619)
Fondo svalutazione lavori in corso	(30.833)	(32.157)
Lavori in corso (netti)	350.640	304.154
Anticipi da committenti	(425.700)	(382.968)
Fatture di rata	(3.445.844)	(3.860.208)
Lavori in corso	3.164.837	3.567.751
Fondo perdite a finire	(4.557)	(5.602)
Fondo svalutazione lavori in corso	(7.950)	(5.200)
Acconti da committenti (netti)	(719.214)	(686.227)
Lavori in corso al netto degli acconti	(368.574)	(382.073)

Il valore netto complessivo registra un incremento per 13.499 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.

Tali anticipi coprono ampiamente i lavori realizzati alla data e non ancora fatturati 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 2015 sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2015		31.12.2014	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Crediti verso terzi	524.122	28.684	540.748	30.326
Totale crediti verso terzi	524.122	28.684	540.748	30.326
Crediti verso parti correlate	116.042	27.754	169.901	10.709
Totale	640.164	56.438	710.649	41.035

I crediti commerciali verso terzi ammontano a 524.122 K€ al 30 giugno 2015 in diminuzione (16.626 K€) rispetto al dato di dicembre 2014. I crediti commerciali verso parti correlate sono pari a 116.042 K€ in diminuzione di 53.859 K€ principalmente per la diminuzione delle posizioni verso il Gruppo Ferrovie dello Stato e Metro 5 Lilla S.r.l..

I crediti finanziari verso terzi al 30 giugno 2015 ammontano a 28.684 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 27.754 K€ e sono riferibili principalmente ad un deposito presso la controllante Finmeccanica (25.000 K€) ed al residuo finanziamento concesso alla S.P.M4 S.c.p.a. (2.197 K€).

In riferimento alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/97003369 del 9 aprile 1997, si segnala che il Gruppo al 30 giugno 2015, ha ceduto crediti non scaduti, stipulando contratti di *factoring* pro-soluto per 21.144 K€.

4.9 Crediti e debiti per imposte sul reddito

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

(K€)	30.06.2015		31.12.2014	
	Attività	Passività	Attività	Passività
Per imposte dirette	28.982	10.293	23.131	10.269
Totale	28.982	10.293	23.131	10.269

I crediti per imposte dirette sono pari a 28.982 K€ in aumento di 5.851 K€ rispetto al 31 dicembre 2014. Tale incremento è riconducibile alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. e Ansaldo STS France S.A.S. 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 18.765 K€ alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., per 9.546 K€ ad Ansaldo STS France S.A.S., per 671 K€ alle società del Gruppo Ansaldo STS USA.

I debiti per imposte dirette ammontano a 10.293 K€ al 30 giugno 2015 e sono sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2014 (10.269 K€).

4.10 Altre attività correnti

Le altre attività correnti al 30 giugno 2015 sono di seguito dettagliate:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Risconti attivi - quote correnti	9.009	11.133
Crediti per contributi di ricerca	24.229	15.148
Crediti verso dipendenti	1.467	1.264
Crediti verso istituzioni sociali e previdenziali	95	109
Crediti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	40.211	32.745
Derivati	7.913	8.435
Altre attività	9.260	14.691
Totale altre attività	92.184	83.525
Altre attività vs parti correlate	161	251
Totale	92.345	83.776

Le altre attività correnti al 30 giugno 2015 ammontano a 92.345 K€ con un incremento di 8.569 K€ rispetto al 31 dicembre 2014 (83.776 K€) da ricondurre principalmente all'incremento dei crediti relativi a contributi di competenza del semestre e all'incremento di un credito IVA della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A..

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

(K€)	30.06.2015		31.12.2014	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
<i>Fair value hedge</i>	2.505	458	3.726	1.385
<i>Cash flow hedge</i>	5.408	9.099	4.709	3.809
Strumenti di copertura rischio cambi	7.913	9.557	8.435	5.194

I derivati attivi presentano un decremento di 522 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".

L'incremento dei derivati passivi, pari a 4.363 K€ è da attribuirsi principalmente ad operazioni di *cash flow hedge* riconducibili alla controllata Ansaldo STS France e alla Capogruppo.

Per quanto concerne i nozionali degli strumenti derivati in essere al 30 giugno 2015 si rimanda al paragrafo 8 "Gestione dei rischi finanziari".

Determinazione del *fair value*

Il Gruppo Ansaldo STS, al 30 giugno 2015, 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 2015 sono di seguito dettagliate:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Cassa	132	105
Depositi bancari	230.335	269.962
Totale	230.467	270.067

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2015 ammontano a 230.467 K€ e diminuiscono di 39.600 K€ prevalentemente per effetto delle minori disponibilità della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. e della controllata Ansaldo STS France.

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

4.12 Capitale Sociale

	Numero azioni	Unità di Euro		
		Valore nominale	Azioni proprie	Totale
Azioni in circolazione	180.000.000	90.000.000	(702)	89.999.298
Emissione azioni a titolo gratuito come da verbale Assemblea Straordinaria del 23.04.2010	20.000.000	10.000.000	-	10.000.000
Utilizzo azioni proprie per consegna SGP			-	-
31-dic-14	200.000.000	100.000.000	(702)	99.999.298
Utilizzo azioni proprie	-	-	-	-
30-giu-15	200.000.000	100.000.000	(702)	99.999.298

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

Utili / (Perdite) a nuovo:

(K€)

Valore al 31 dicembre 2014		445.581
Risultato del periodo		39.376
Dividendi		(30.000)
Altri movimenti		(3.377)
Valore al 30 giugno 2015		451.580

Gli utili/(perdite) a nuovo, incluso l'utile del periodo e le riserve di consolidamento al 30 giugno 2015, ammontano a 451.580 K€ con un incremento di 5.999 K€ da attribuirsi principalmente all'effetto netto generato dal risultato di Gruppo maturato nel periodo per 39.376 K€ e alla distribuzione dei dividendi per 30.000 K€.

4.14 Altre riserve

La movimentazione delle altre riserve al 30 giugno 2015 è di seguito dettagliata:

(K€)	Riserva legale	Riserva per adeguamento 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 2014	20.000	-	4.015	4.262	307	3.458	(3.978)	28.064
Trasferimenti a conto economico	-	-	3.516	-	-	-	-	3.516
Differenze di traduzione	-	-	-	-	-	21.307	-	21.307
Incremento/Decremento	-	-	-	(730)	-	-	524	(206)
Valutazioni imputate a Patrimonio Netto	-	-	(724)	-	(907)	-	-	(1.631)
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
30 giugno 2015	20.000	-	6.807	3.532	(600)	24.765	(3.454)	51.050

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 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 3.532 K€ e si decrementa di 730 K€ rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 per effetto della consegna delle azioni per l'anno 2012 al netto degli accantonamenti del periodo.

Riserva per imposte differite su voci imputate a patrimonio netto

La riserva per imposte differite su voci imputate a patrimonio netto è pari a - 600 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 2015, la variazione positiva di 524 K€ è da attribuirsi all'utile attuariale per i piani a benefici definiti.

4.15 Patrimonio netto di Terzi

La movimentazione del Patrimonio Netto di Terzi al 30 giugno 2015 è riportata di seguito:

(K€)

Valore al 31 dicembre 2014	1.278
Utile (Perdita) di Terzi	(47)
Riserva di conversione Terzi	(19)
Dividendi	(755)
Valore al 30 giugno 2015	457

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 2015 sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2015			31.12.2014		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	8.205	-	8.205	5.363	-	5.363
Altri debiti finanziari	-	-	-	1.973	-	1.973
Altri debiti finanziari parti correlate	2.154	-	2.154	10.351	-	10.351
Totale	10.359	-	10.359	17.687	-	17.687

La movimentazione del periodo è la seguente:

(K€)	31.12.2014	Accensioni	Rimborsi	Riclassifiche	Altri movimenti	30.06.2015
Debiti verso banche	5.363	2.469	-	-	373	8.205
Altri debiti finanziari	1.973	-	(1.973)	-	-	-
Altri debiti finanziari parti correlate	10.351	-	(8.197)	-	-	2.154
Totale	17.687	2.469	(10.170)	-	373	10.359

I debiti finanziari, pari a 10.359 K€ registrano un decremento pari a 7.328 K€ da ricondurre prevalentemente al rimborso del debito da conto corrente di corrispondenza verso la controllante Finmeccanica.

Indebitamento finanziario

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

30 Giugno 2015 (K€)	Debiti verso banche		Altri		Totale	
	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso
Entro 1 anno	8.205	-	2.154	-	10.359	-
2-5 anni	-	-	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
Totale	8.205	-	2.154	-	10.359	-

31 Dicembre 2014 (K€)	Debiti verso banche		Altri		Totale	
	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso
Entro 1 anno	5.363	-	12.324	-	17.687	-
2-5 anni	-	-	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
Totale	5.363	-	12.324	-	17.687	-

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

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
A Cassa	132	105
B Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	230.335	269.962
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D LIQUIDITÀ (A+B+C)	230.467	270.067
E CREDITI FINANZIARI CORRENTI	56.438	41.035
F Debiti bancari correnti	8.205	5.363
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	2.154	12.324
I INDEBITAMENTO (DISPONIBILITÀ) FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)	10.359	17.687
J INDEBITAMENTO (DISPONIBILITÀ) FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D)	(276.546)	(293.415)
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 (DISPONIBILITÀ) (J+N)	(276.546)	(293.415)

4.17 Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti

I fondi rischi e oneri e passività potenziali al 30 giugno 2015 sono di seguito dettagliati:

(K€)	Garanzie Prodotti	Vertenze Personale	Altri	Totale
Situazione al 31 dicembre 2014	8.466	861	1.095	10.422
Accantonamenti	264	317	553	1.134
Rilascio	(290)	-	(32)	(322)
Utilizzo	(1.195)	(6)	(39)	(1.240)
Altri movimenti	141	-	(1)	140
Situazione al 30 giugno 2015	7.386	1.172	1.576	10.134
<i>Corrente</i>	8.466	861	1.095	10.422
<i>Non corrente</i>	-	-	-	-
Situazione al 31 dicembre 2014	8.466	861	1.095	10.422
<i>Corrente</i>	7.386	1.172	1.576	10.134
<i>Non corrente</i>	-	-	-	-
Situazione al 30 giugno 2015	7.386	1.172	1.576	10.134

In generale, 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 2015 ammontano a 10.134 K€ in linea con il saldo al 31 dicembre 2014 (10.422 K€). In particolare è stato effettuato un accantonamento di 550 K€, nella voce "Altri", per tener conto di probabili rischi fiscali.

Per quanto concerne il contenzioso, non si segnalano particolari variazioni rispetto a quanto esposto in sede di bilancio al 31 dicembre 2014, 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€)	30.06.2015		31.12.2014	
TFR	18.115		20.120	
Piani pensionistici a benefici definiti	14.855		14.555	
Totale	32.970		34.675	

(K€)	TFR		Piani a benefici definiti	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Valore attuale delle obbligazioni	18.115	20.120	14.855	14.555
Totale	18.115	20.120	14.855	14.555

(K€)	TFR	Piani a benefici definiti
Valore al 31 dicembre 2014	20.120	14.555
Variazione area di consolidamento	-	-
Costi di periodo	286	467
Contributi pagati	(1.767)	(178)
Altri movimenti	-	-
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto:	(524)	11
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da variazioni di ipotesi demografiche	-	-
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da variazioni di ipotesi finanziarie	(262)	-
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da rettifiche basate sull'esperienza	(262)	11
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto altri movimenti	-	-
Valore al 30 giugno 2015	18.115	14.855

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

(K€)	TFR		Piani a benefici definiti	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Costi per prestazioni erogate	157	126	335	235
Costi per interessi	129	256	132	189
Totale	286	382	467	424

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

	TFR		Piani a benefici definiti	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Tasso di sconto (p.a.)	1,75%	2,20%	1,80%	3,25%
Tasso di incremento dei salari	N.A.	N.A.	2,50%	2,50%
Tasso di turnover	2,1% - 5,7%	2,1% - 5,7%	1,80%	2,00%

	TFR		Piani a benefici definiti	
	-0,25%	0,25	-0,25%	0,25%
Tasso di sconto (p.a.)	400	(381)	15.409	14.073
Tasso di incremento dei salari	N.A.	N.A.	14.484	14.960
Tasso di inflazione	(290)	297	14.075	15.403

4.19 Altre passività correnti e non correnti

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

(K€)	30.06.2015		31.12.2014	
	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti
Debiti verso dipendenti	39.169	7.106	40.119	6.795
Debiti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	9.382	-	13.691	-
Debiti verso istituzioni sociali e previdenziali	15.432	-	16.048	-
Derivati	9.557	-	5.194	-
Debiti diversi verso altri Terzi	29.153	3.543	34.593	5.063
Totale altre passività verso Terzi	102.693	10.649	109.645	11.858
Altre passività verso parti correlate	7.416	-	602	-
Totale	110.109	10.649	110.247	11.858

Le altre passività correnti e non correnti verso terzi ammontano a 113.342 K€ e registrano un decremento di 8.161 K€ rispetto al 31 dicembre 2014 (121.503 K€). Esso è dovuto prevalentemente alla riduzione dei debiti per imposte indirette e dei debiti diversi per il versamento del capitale sottoscritto alla fine del 2014 nella SPV Linea 4 S.p.A. (4.000 K€).

Alla voce debiti non correnti verso terzi si registra un decremento di 1.209 K€ rispetto a dicembre 2014. Per il dettaglio sui derivati passivi si rimanda al paragrafo delle altre attività correnti.

4.20 Debiti commerciali

I debiti commerciali sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2015	31.12.2014
Debiti verso fornitori	270.905	314.860
Totale Debiti verso fornitori	270.905	314.860
Debiti verso fornitori parti correlate	47.795	54.005
Totale	318.700	368.865

Il totale dei debiti commerciali si riduce rispetto al valore consuntivato al 31.12.2014 per la normale evoluzione delle scadenze di pagamento; in particolare la riduzione del valore inerente le parti correlate è relativo alle posizioni verso Selex ES 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:

(K€)	Leasing operativi	Leasing finanziari
Entro 1 anno	2.300	-
Tra 2 e 5 anni	6.598	-
Oltre i 5 anni	836	-
	9.734	-

Garanzie

Il Gruppo al 30 giugno 2015 ha in essere le seguenti garanzie:

Impegni di firma al 30.06.15

Garanzie dirette e manleve per garanzie rilasciate da terzi nell'interesse del Gruppo a 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	1.245.413
Garanzie personali rilasciate da Ansaldo STS (Parent Company Guarantees), a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	288.992
Fideiussioni e bond (advance payment bonds, performance bonds, bid bonds, retention bonds) rilasciati da istituti di credito ovvero da compagnie assicurative a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	1.909.826
di cui controgarantite da Finmeccanica	219.417*
di cui controgarantite da Ansaldo STS	251.312
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)	18.513
di cui rilasciate o controgarantite da Finmeccanica	-
di cui rilasciate o controgarantite da Ansaldo STS	18.513
Totale	3.462.744

* di cui 194 MUSD relativi al progetto Honolulu.

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.

30.06.2015 (K€)	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
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)	-	-	-	-	-
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%	24,4%	8%	1%	0,1%	8,3%

30.06.2014 (K€)	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
Controllante						
Finmeccanica S.p.A.	-	-	1.640	42	19	41
Controllate						
Alifana S.c.a.r.l.	-	-	(2)	-	-	-
Alifana Due S.c.a.r.l.	(1.237)	-	225	-	-	-
Ansaldo STS Sinosa Rail Solutions South Africa PTY LTD	44	-	(2)	-	-	-
Collegate						
Metro 5 S.p.A.	1.604	-	7	-	-	-
Metro 5 Lilla S.r.l.	6.857	-	88	-	-	-
Metro Brescia S.r.l.	72	-	-	-	-	-
International Metro Service S.r.l.	-	17	-	-	-	-
Pegaso S.c.a.r.l. (in Liq.)	-	-	271	-	-	-
Metro Service A.S.	-	-	21.626	-	-	-
J.V. (*)						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	7.561	-	14	-	-	-
Consorzi						
Consorzio Saturno	5.331	-	757	-	-	-
Consorzio Ascosa Quattro	35	-	27	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	188	-	-	-	-	-
Consorzio M4 Società di progetto consortile per Azioni	-	-	-	89	-	-
Consorzio MM4	4.398	-	838	-	-	-
Consorzio Cesit	-	-	-	-	-	24
Consorzio San Giorgio Volla	4	-	(4)	-	-	-
Altre gruppo						
AnsaldoBreda S.p.A.	2.851	-	11.210	-	-	-
AnsaldoBreda España SLU	(5)	-	-	-	-	-
Fata Logistic System S.p.A.	-	-	771	-	-	-
Fata S.p.A.	-	-	108	-	-	-
Finmeccanica UK Ltd	-	-	64	-	-	-
Finmeccanica Global Service S.p.A.	-	5	184	-	-	-
Selex ES S.p.A.	119	-	12.833	-	-	-
Electron Italia S.r.l.	4	-	-	-	-	-
E-Geos S.p.A.	-	-	10	-	-	-
Altre MEF						
Gruppo Ferrovie dello Stato	52.499	-	890	-	-	-
Gruppo Enel	-	-	48	-	-	-
Gruppo Eni	12.374	-	10	-	-	-
Totale	92.699	22	51.613	131	19	65
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	16%	0,2%	14%	1%	0,1%	1,6%

5.2 Ricavi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Ricavi da vendite	675.088	282.289
Ricavi da servizi	51.155	42.725
	726.243	325.014
Variazione dei lavori in corso	(190.388)	163.352
Ricavi da Terzi	535.855	488.366
Ricavi da parti correlate	96.542	92.699
Totale ricavi	632.397	581.065

Nel semestre sono stati consuntivati ricavi verso terzi per 535.855 K€, rispetto a 488.366 K€, con un incremento di 47.489 K€. I ricavi da parti correlate presentano un incremento pari a 3.843 K€. L'aumento complessivo è dovuto sostanzialmente all'avvio delle commesse acquisite negli ultimi esercizi.

5.3 Altri ricavi operativi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Contributi per spese di ricerca e sviluppo	1.386	1.630
Plusvalenze su cessioni di attività materiali e immateriali	96	6
Assorbimenti fondo svalutazione crediti	69	22
Assorbimenti fondi rischi e oneri	322	150
<i>Royalties</i>	158	283
Proventi finanziari ed utili cambio su partite operative	7.211	6.424
Credito di imposta per R&D	1.134	1.487
Altri ricavi operativi	460	238
Altri ricavi operativi da Terzi	10.836	10.240
Altri ricavi operativi da parti correlate	3.493	22
Totale altri ricavi operativi	14.329	10.262

Gli altri ricavi operativi da terzi ammontano a 10.836 K€ e sono in linea con il primo semestre dell'anno precedente (10.240 K€).

Gli altri ricavi operativi da parti correlate sono relativi alla chiusura 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	
	2015	2014
Acquisti di materiali	122.815	117.271
Variazione delle rimanenze	(3.538)	(3.880)
Acquisti di servizi	248.937	194.278
Costi per affitti e <i>leasing</i> operativi	9.604	12.958
Totale costi per acquisti e servizi da terzi	377.818	320.627
Totale costi per acquisti e servizi da parti correlate	32.784	51.613
Totale costi per acquisti e servizi	410.602	372.240

Il totale costi per acquisti e servizi al 30 giugno 2015 registra un incremento rispetto al corrispondente periodo del 2014 pari a 38.362 K€ da attribuire principalmente alla maggiore produzione del periodo.

5.5 Costi per il personale

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Salari e stipendi	128.550	124.625
Costi per piani di <i>stock grant</i>	1.102	1.040
Oneri previdenziali ed assistenziali	28.191	27.734
Costi per TFR	157	126
Costi relativi ad altri piani a benefici definiti	335	235
Costi relativi ad altri piani a contribuzione definita	2.036	1.895
Recupero costi del personale	(828)	(762)
Contenziosi con il personale	317	-
Costi di ristrutturazione	-	2.900
Altri costi	4.669	1.394
Totale costi del personale	164.529	159.187

L'organico iscritto al 30 giugno 2015 risulta essere pari a 3.796 risorse con un decremento netto di 88 unità rispetto alle 3.884 risorse iscritte alla fine del primo semestre dell'anno precedente e di 3 unità rispetto alle 3.799 risorse al 31 dicembre 2014.

L'organico medio retribuito nel primo semestre 2015 risulta essere pari a 3.763 risorse contro le 3.873 unità al primo semestre 2014.

Il totale dei costi per il personale è stato pari a 164.529 K€ con un incremento di 5.342 K€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (159.187 K€).

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

5.6 Ammortamenti e svalutazioni

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Ammortamenti:		
- attività immateriali	3.114	2.602
- attività materiali	4.550	4.500
	7.664	7.102
Svalutazioni:		
- crediti operativi	941	696
- altre attività materiali/immateriali	-	-
	941	696
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.605	7.798

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono pari a 8.605 K€ e si sono incrementati di 807 K€ rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

5.7 Altri costi operativi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Accantonamenti fondi rischi e oneri	267	699
Perdite su realizzo crediti	-	-
Quote e contributi associativi	631	538
Minusvalenze su cessioni di attività materiali e immateriali	57	22
Perdite di cambio su poste operative	6.262	3.250
Perdite a Finire su progetti	629	(3.951)
Oneri di ristrutturazione pagati	-	-
Interessi e altri oneri operativi	784	882
Imposte indirette	1.735	1.418
Altri costi operativi	172	1.160
Totale altri costi operativi da terzi	10.537	4.018
Altri costi operativi da parti correlate	951	65
Totale altri costi operativi	11.488	4.083

Gli altri costi operativi sono pari a 11.488 K€ in incremento di 7.405 K€ prevalentemente per l'accantonamento al fondo perdite a finire rispetto all'utilizzo effettuato nello stesso periodo dell'esercizio precedente e per le maggiori perdite su cambio operative.

5.8 Costi capitalizzati per costruzioni interne

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Costi Capitalizzati per costruzioni interne	(2.871)	(1.779)

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					
	2015			2014		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi e commissioni	531	970	(439)	240	841	(601)
Differenze cambio	17.264	18.178	(914)	14.274	13.699	575
Risultati fair value a conto economico	469	3.088	(2.619)	411	1.099	(688)
Interessi su TFR	-	129	(129)	-	256	(256)
Interessi su altri piani a benefici definiti	-	132	(132)	-	189	(189)
Altri proventi ed oneri finanziari	-	166	(166)	-	265	(265)
Totale proventi ed oneri finanziari netti	18.264	22.663	(4.399)	14.925	16.349	(1.424)
Totale proventi ed oneri finanziari da parti correlate	183	27	156	131	19	112
Totale	18.447	22.690	(4.243)	15.056	16.368	(1.312)

Al 30 giugno 2015, si rilevano oneri finanziari netti per 4.243 K€ (1.312 K€ al 30 giugno 2014); il peggioramento di 2.931 K€ rispetto al primo semestre dell'anno precedente deriva principalmente dai maggiori oneri da fair value dei contratti derivati ancora attivi alla data di chiusura e da differenze cambio nette sui conti correnti delle società del Gruppo in valuta che risultano negative.

Per quanto riguarda i rapporti con le parti correlate, esse includono principalmente i rapporti con la controllante Finmeccanica per interessi su conti correnti di corrispondenza e depositi e con la Società consortile SP M4.

5.10 Effetto delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto

(K€)	Per i sei mesi chiusi al giugno					
	2015			2014		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	5.218	-	5.218	2.700	893	1.807
Totale	5.218	-	5.218	2.700	893	1.807

L'effetto della valutazione con il metodo del patrimonio netto pari a 5.218 K€ (1.807 K€ al 30 giugno 2014) è dato dal risultato positivo delle partecipate International Metro Service S.r.l. (3.682 K€), Metro 5 S.p.A. (1.368 K€), Metro Brescia S.r.l. (48 K€) e della Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD (120 K€). Per ulteriori dettagli si rimanda alla nota 4.4.

5.11 Imposte sul reddito

La voce imposte sul reddito è così composta:

	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2015	2014
Imposta I.Re.S.	3.795	2.471
Imposta IRAP	431	2.046
Altre imposte sul reddito società estere	16.995	9.753
Accantonamenti per contenziosi fiscali	550	-
Imposte differite nette	(2.187)	1.908
Totale	19.584	16.178

Le imposte registrano un incremento in valore assoluto di 3.406 K€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; in particolare la variazione è da ricondurre prevalentemente alle maggiori imposte sul reddito delle società estere.

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

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno					
	2015			2014		
	importo	%		importo	%	
Risultato prima delle imposte	58.913			52.466	-	
Imposte calcolate all'aliquota fiscale in vigore		16.201	27,50%		14.428	27,50%
Differenze permanenti	(4.787)	(1.317)	-2,23%	(4.309)	(1.185)	-2,26%
	54.126	14.885	25,27%	48.157	13.243	25,24%
Differenziale di aliquota su imposte estere e/o per perdite d'esercizio	-	3.702	6,28%	-	1.245	2,37%
IRAP e altre imposte calcolate su base diversa dal risultato ante imposte	-	448	0,76%	-	1.690	3,22%
Imposte esercizi precedenti	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Accantonamenti per rischi fiscali	-	550	0,93%	-	-	
Totale imposte effettive a conto economico		19.584	33,24%		16.178	30,83%

L'aliquota d'imposta effettiva nel primo semestre risulta pari a 33,24% a fronte del 30,83% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento è effetto del diverso mix dei risultati ante imposte delle singole società del gruppo ed in particolare dell'area australiana.

Le imposte differite ed i relativi crediti e debiti al 30 giugno 2015 sono così dettagliati:

(K€)	Conto economico		Stato patrimoniale	
	Attive	Passive	Attive	Passive
TFR e fondi pensione	244	-	5.933	-
Retribuzioni	-	-	2.155	-
Attività materiali e immateriali	32	337	1.327	425
F.do rischi e oneri	299	1.669	23.280	-
Contributi ricerca	226	94	-	1.697
Fondo LIC e Svalutazione magazzino	2.867	44	2.585	-
CFH - piani ben. Def.	32	4	1.607	3.363
Perdite fiscali	-	316	1.808	-
Altre	1.822	871	4.502	8.194
Totale	5.522	3.335	43.197	13.679

I crediti per imposte anticipate relativi a TFR e “*pension plan*” sono riferibili prevalentemente ad Ansaldo STS France S.A.S. per 4.168 K€.

I crediti 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 15.263 K€ e alle controllate americane per 7.800 K€.

I crediti per imposte anticipate relativi al fondo svalutazione lavori in corso e alla svalutazione del magazzino sono riferibili alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 970 K€ e ad Ansaldo STS France S.A.S. per 1.420 K€.

Infine, i crediti per imposte anticipate su perdite sono riferibili principalmente alle controllate del Gruppo Ansaldo STS USA per 1.731 K€.

Con riferimento alla voce “Altre imposte anticipate” le stesse si riferiscono in particolare alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 2.525 K€ e alle controllate americane di Ansaldo STS USA Inc. per 1.810 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:

	31.12.2014	Trasferimenti a conto economico	Variazioni di fair value	30.06.2015
Imposte differite rilevate direttamente a patrimonio netto	307	-	(907)	(600)

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*).

Basic EPS	30.06.2015	30.06.2014
Media delle azioni durante l'esercizio	199.990.957	199.998.411
Risultato netto	39.329	36.298
Basic EPS e diluted EPS	0,20	0,18*

* Rideterminato in seguito all'aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014.

A fini comparativi l'indice EPS è stato rideterminato per il 2014 ed in particolare è stato riconteggiato il numero medio delle azioni ordinarie dell'esercizio.

Questo si è reso necessario in seguito alla quinta ed ultima *tranche* di aumento gratuito di capitale sociale del 14 luglio 2014, quando sono state messe in circolazione n. 20.000.000 di azioni di nuova emissione del valore unitario di 0,50 € attribuite gratuitamente agli azionisti esistenti alla data, in ragione di un'azione di nuova emissione ogni nove azioni già possedute.

7 Flusso di cassa da attività operative

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

(K€)	30.06.2015	30.06.2014
Utile	39.329	36.298
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(5.218)	(1.807)
Imposte sul reddito	19.584	16.178
Costi TFR e altri benefici	492	361
Costi per piani di <i>stock grant</i>	1.131	1.096
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni attività	(39)	16
Proventi finanziari netti	4.243	1.312
Costi di ristrutturazione	-	-
(Utile)/Perdita netta da operazioni per attività destinate alla vendita	-	(10)
Ammortamenti e svalutazioni	8.605	7.798
Altri ricavi/costi operativi	(69)	(22)
Accantonamento/Rilascio a fondo rischi	(55)	549
Accantonamento/Rilascio a fondo vertenze in corso	317	-
Accantonamenti/Ripristini rimanenze e lavori in corso	4.810	(3.035)
Totale	73.130	58.734

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:

(K€)	30.06.2015	30.06.2014
Rimanenze	(18.841)	(837)
Lavori in corso e acconti da committenti	(14.785)	(84.045)
Crediti e debiti commerciali	34.911	34.843
Totale	1.285	(50.039)

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:

(K€)	30.06.2015	30.06.2014
Pagamento del fondo TFR e di altri piani a benefici definiti	(1.945)	(762)
Imposte pagate	(18.549)	(12.575)
Variazione delle altre poste operative	(29.310)	(9.222)
Totale	(49.804)	(22.559)

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 2015 il Gruppo ha in essere contratti riferiti alle diverse valute, per i seguenti nozionali:

valuta locale in migliaia	Sell15	Buy15	30.06.2015	Sell14	Buy14	31.12.2014
Euro	47.977	65.714	113.691	38.630	59.392	98.022
Dollaro Americano	334.661	84.379	419.041	77.882	78.104	155.985
Sterlina Inglese	10.810	-	10.810	9.629	-	9.629
Corona Svedese	1.209	27.669	28.879	861	27.748	28.609
Dollaro Australiano	-	59.121	59.121	-	43.159	43.159
Dollaro Hong Kong	489	34	523	451	-	451
Rand Sudafricano	-	-	-	-	-	-
Rupia Indiana	5.189	-	5.189	4.819	-	4.819
Dirham Emirati Arabi Uniti	12.159	-	12.159	4.485	-	4.485

Al 30 giugno 2015, 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 - 1.644 K€.

9 Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2015 è previsto in linea in termini di profittabilità con il 2014.

Genova, lì 28 luglio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Ing. Sergio De Luca

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. Stefano Siragusa 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 2015 – 30 giugno 2015.
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.

Genova, lì 28 luglio 2015

Firma dell'Amministratore Delegato
e Direttore Generale

Ing. Stefano Siragusa

Firma del Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Roberto Carassai



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Francesco Caracciolo, 17
80122 NAPOLI NA

Telefono +39 081 660785
Telefax +39 081 662752
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Ansaldo STS S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico separato, dal conto economico complessivo, dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2015. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2015 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Napoli, 30 luglio 2015

KPMG S.p.A.

Marco Giordano
Socio

Concept strategico, Graphic design e Realizzazione:



MERCURIO_{GP}
www.mercuriogp.eu



ANSALDO STS S.p.A.
Sede legale:
16151 Genova
Via Paolo Mantovani, 3 - 5
Capitale sociale Euro 100.000.000
R.E.A. n. 421689
Registro delle Imprese Ufficio di Genova
C.F. e P.I. 01371160662

www.ansaldo-sts.com

Una Società Finmeccanica