

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
DEL GRUPPO ANSALDO STS
AL 30 GIUGNO 2018**

ANSALDO STS S.p.A.
Sede legale in Genova, Via P. Mantovani 3-5
Capitale Sociale versato Euro 100.000.000
Registro delle Imprese Ufficio di Genova – C.F. 01371160662

INDICE

Organi Sociali e Comitati	4
Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2018	5
Introduzione.....	5
Risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ansaldo STS.....	5
Situazione finanziaria consolidata.....	11
Prospetto di raccordo del risultato del semestre e del patrimonio netto della Capogruppo con quelli consolidati.....	13
Composizione degli indicatori alternativi di performance “non-GAAP” e altri indicatori.....	14
Indicatori alternativi di <i>performance</i> “non-GAAP”.....	14
Altri indicatori non GAAP.....	15
Operazioni con parti correlate.....	16
Andamento della gestione.....	17
Scenario di mercato e situazione commerciale.....	17
Andamento del <i>Business</i>	20
Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2018.....	26
Ricerca e sviluppo.....	27
Personale e Organizzazione.....	29
La Società Ansaldo STS.....	29
Organico al 30 giugno 2018.....	30
Comunicazione Finanziaria.....	31
Corporate Governance e assetti proprietari della società ex art. 123 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i. (TUF).....	32
Evoluzione prevedibile della gestione	36
1 Prospetti contabili.....	38
1.1 Conto economico consolidato.....	38
1.2 Conto economico complessivo consolidato.....	39
1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	40
1.4 Rendiconto finanziario consolidato.....	41
1.5 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....	42
2 Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.....	43
2.1 Informazioni Generali.....	43
2.2 Forma e Contenuti e Principi contabili.....	44
2.3 Area di consolidamento.....	48
2.4 Cambi adottati.....	50
3 Informativa di settore.....	51
4 Note sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....	52
4.1 Rapporti patrimoniali con parti correlate.....	52
4.2 Attività immateriali.....	56
4.3 Attività materiali.....	57
4.4 Investimenti in partecipazioni.....	57
4.5 Crediti ed altre attività non correnti.....	59
4.6 Rimanenze.....	60
4.7 Attività e Passività derivanti da contratti.....	60
4.8 Crediti commerciali e finanziari.....	61
4.9 Crediti e debiti per imposte sul reddito.....	62
4.10 Altre attività correnti.....	62
4.11 Disponibilità e mezzi equivalenti.....	64
4.12 Capitale Sociale.....	64
4.13 Utili / (Perdite) a nuovo.....	65
4.14 Altre riserve.....	65
4.15 Patrimonio netto di Terzi.....	67
4.16 Debiti finanziari.....	67
4.17 Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti.....	69
4.18 Benefici ai dipendenti.....	70
4.19 Altre passività correnti e non correnti.....	71
4.20 Debiti commerciali.....	72
4.21 Garanzie ed altri impegni.....	72
5 Note sul Conto Economico consolidato.....	73
5.1 Rapporti economici verso parti correlate.....	73
5.2 Ricavi da contratti con clienti.....	75
5.3 Altri ricavi operativi.....	75

5.4	Costi per acquisti e servizi.....	76
5.5	Costi per il personale	76
5.6	Ammortamenti e svalutazioni.....	77
5.7	Altri costi operativi.....	77
5.8	Costi capitalizzati per costruzioni interne	78
5.9	Proventi / (Oneri) finanziari netti.....	78
5.10	Effetto delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto.....	78
5.11	Imposte sul reddito	79
6	Earning Per Share.....	81
7	Flusso di cassa da attività operative.....	82
8	Gestione dei rischi finanziari.....	83
9	Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2018..	84
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		85

ORGANI SOCIALI E COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Nominato dall'Assemblea del 13 maggio 2016 per il triennio 2016 /2018)

ALISTAIR DORMER (1)
Presidente

ALBERTO DE BENEDICTIS (2) (3) (4)
Vice Presidente

ANDREW THOMAS BARR (1)
Amministratore Delegato
e Direttore Generale

ROSA CIPRIOTTI (4)

MICHELE ALBERTO FABIANO
CRISOSTOMO * (4)

MARIO GARRAFFO (2)(3)(4)

FABIO LABRUNA (4)

KATHERINE JANE MINGAY (1)

KATHARINE ROSALIND PAINTER (2) (3)
(4)

FRANCESCO GIANNI
Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE

(Nominato dall'Assemblea dell'11 maggio per il triennio 2017/2019)

ANTONIO ZECCA
Presidente

GIOVANNI NACCARATO

ALESSANDRA STABILINI

SINDACI SUPPLEMENTI *(per il triennio 2017/2019)*

VALERIA GALARDI

CRISTIANO PROSERPIO

ALESSANDRO SPERANZA

SOCIETA' DI REVISIONE *(per il periodo 2016/2024)*

EY S.p.A. **

- (1) Componente del Comitato Esecutivo (i.e. *Bid Committee*)
- (2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
- (3) Componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione
- (4) Componente in possesso dei requisiti di indipendenza

* L'avv. Michele Alberto Fabiano Crisostomo è stato nominato quale Consigliere di Ansaldo STS S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti del 19 gennaio 2017, in sostituzione dell'ing. Giuseppe Bivona il quale, ai sensi dell'art. 2393 del Codice Civile, è stato revocato dalla carica di Consigliere della Società.

** A seguito delle dimissioni rassegnate da KPMG S.p.A. in data 14 novembre 2016, l'Assemblea degli Azionisti del 19 gennaio 2017 ha nominato quale revisore legale dei conti della Società, per gli esercizi 2016-2024, la società di revisione EY S.p.A.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2018

Introduzione

I risultati economico finanziari del primo semestre 2018 sono positivi e si sintetizzano come segue:

Risultati economico-patrimoniali del Gruppo Ansaldo STS

(K€)	30.06.2018	30.06.2017	Variazione	31.12.2017
Ordini acquisiti	496.613	652.670	(156.057)	1.500.823
Portafoglio ordini	6.259.652	6.453.841	(194.189)	6.457.458
Ricavi da contratti con clienti	660.086	635.819	24.267	1.360.967
Risultato Operativo (EBIT)	54.411	56.482	(2.071)	100.827
Risultato Netto	41.259	42.827	(1.568)	64.868
Capitale Circolante Netto	140.621	199.568	(58.947)	127.168
Capitale Investito Netto	397.081	450.720	(53.639)	371.458
Posizione Finanziaria Netta (creditoria)	(349.520)	(280.146)	(69.374)	(357.535)
Free Operating Cash Flow	(9.019)	(54.667)	45.648	30.570
R.O.S.	8,2%	8,9%	-0,7 p.p.	7,4%
R.O.E.	8,6%	13,6%	-5,0 p.p.	9,0%
V.A.E.	22.161	20.919	1.242	34.002
Ricerca e Sviluppo	21.857	18.325	3.532	41.344
Organico (n.)	4.207	4.127	80	4.228

Il Gruppo Ansaldo STS ha consuntivato nel periodo in esame un risultato netto di 41,3 M€ (42,8 M€ nel primo semestre 2017), un volume di produzione pari a 660,1 M€ (635,8 M€ nel medesimo periodo dell'esercizio precedente) ed una redditività operativa (R.O.S.) pari all'8,2% (8,9% a giugno 2017).

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

Più in dettaglio:

Gli ordini sono pari a 496,6 M€ rispetto a 652,7 M€ dei primi sei mesi del 2017; il valore del portafoglio ordini è pari a 6.259,7 M€ (6.453,8 M€ al 30 giugno 2017 e 6.457,5 M€ al 31 dicembre 2017).

I Ricavi da contratti con clienti sono stati pari a 660,1 M€ rispetto a 635,8 M€ registrati nei primi sei mesi del 2017 (+3,8%); in particolare l'incremento è da attribuirsi al maggior avanzamento di progetti in Italia e nell'area Asia Pacifico.

Il risultato operativo (EBIT) è pari a 54,4 M€, con un ROS dell'8,2% rispetto a 56,5 M€ registrati a giugno 2017 con un ROS dell'8,9%. Le motivazioni di tale decremento sono commentate nel seguito all'interno delle note al prospetto di conto economico.

Il risultato netto è pari a 41,3 M€ (42,8 M€ al 30 giugno 2017).

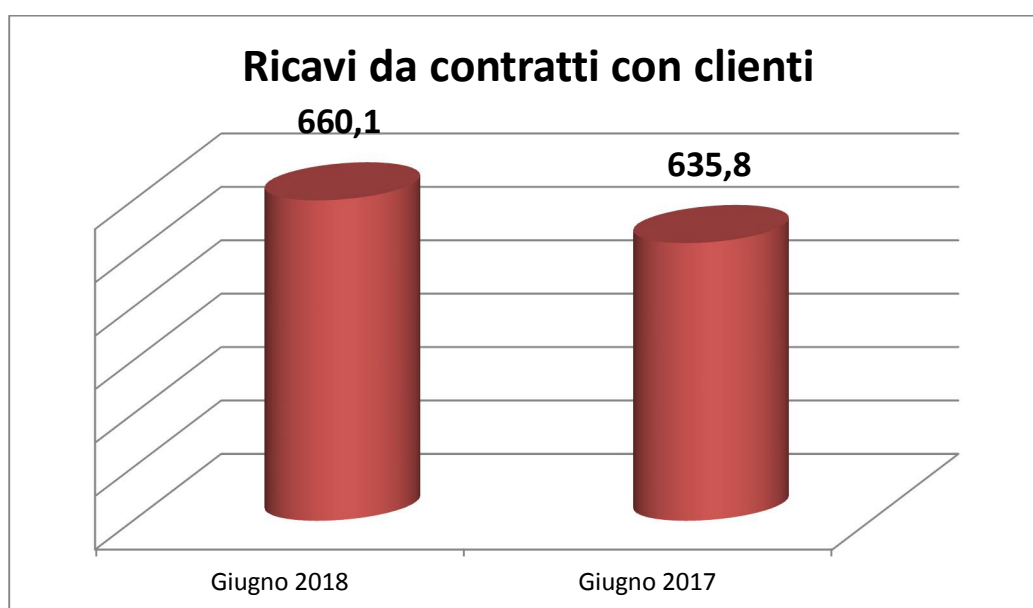
La posizione finanziaria netta, creditoria, è pari a - 349,5 M€ rispetto al valore, sempre creditorio, di - 357,5 M€ registrato a dicembre 2017 (- 280,1 M€ al 30 giugno 2017).

Le spese per Ricerca e Sviluppo attribuite direttamente al conto economico sono pari a 21,9 M€ rispetto a 18,3 M€ al 30 giugno 2017.

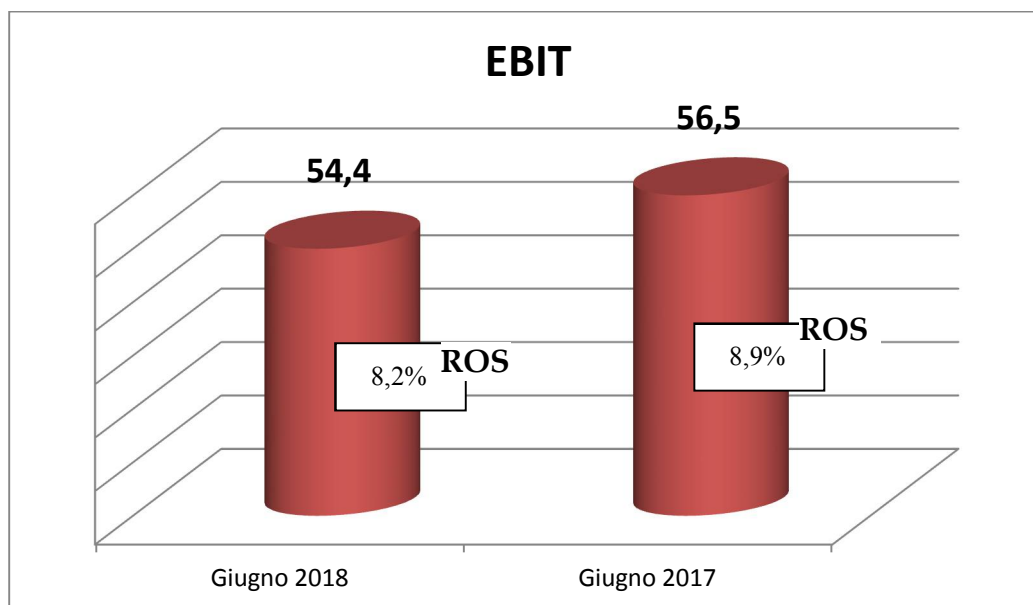
L'organico di Gruppo alla data del 30 giugno 2018 si attesta a 4.207 unità con un incremento netto di 80 risorse rispetto alle 4.127 unità al 30 giugno 2017 (4.228 unità al 31 dicembre 2017).

L'organico medio risulta essere di 4.168 unità rispetto al valore di 4.037 unità del primo semestre 2017 (4.081 unità per l'anno 2017).

Ricavi da contratti con clienti al 30 giugno 2018 – 2017 (M€)



EBIT e ROS al 30 giugno 2018 – 2017 (M€)



Nella prima parte dell'anno è stato portato a compimento il processo di aggiornamento e predisposizione di un Quadro Strategico, *Strategic Business Overview*. Sono stati analizzati in maniera strutturata i mercati, valutato il possibile posizionamento del Gruppo e definite le azioni conseguenti.

In particolare è stato avviato il processo di revisione ed aggiornamento dell'attuale struttura organizzativa; esso prevede:

- Due Unità di *Business regionali Europe, Middle East & Africa (EMEA)* e *Americas & Asia-Pacific (Americas & APAC)*, passando da un approccio per segmenti di mercato (*Railways & Mass Transit e Freight*) ad uno regionale, al fine di rafforzare il focus sui clienti sfruttando la presenza globale del Gruppo;
- Nuova Unità di *Business Operation & Maintenance (O&M)* unità organizzativa finalizzata a supportare l'evoluzione verso un approccio "*Full Service Provider*";
- Unità organizzativa integrata *Technology* per l'integrazione delle competenze globali in Ingegneria, Messa in Servizio, Sviluppo prodotti, Verifica e Validazione (prodotto/sistema);
- Unità organizzativa globale *Supply Chain & Construction* per l'accorpamento e gestione globale delle attività a livello di gruppo;
- Nuova Unità organizzativa *Innovation*, struttura dedicata all'aggregazione e allo sviluppo della capacità ed offerta in ambito innovativo;

- Unità di supporto globale alle attività di *Compliance Tecnica e Information Technology (IT)* per una gestione integrata delle responsabilità di HSE, Qualità, Certificazione e IT.

Tale evoluzione organizzativa, approvata dal Consiglio di Amministrazione, rappresenta un elemento abilitante per la strategia di crescita del Gruppo. Il cambiamento sarà implementato per fasi con le prime modifiche che saranno effettive a partire dall'ultimo trimestre del 2018. L'obiettivo è di finalizzare l'organizzazione futura entro la prima metà del 2019.

Si segnala inoltre l'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti del 10 maggio scorso del cambio dell'esercizio sociale dal 31 dicembre al 31 marzo di ciascun anno e pertanto l'esercizio in corso avrà una durata di 15 mesi che andranno dal 01 gennaio 2018 al 31 marzo 2019.

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	
	2018	2017
Ricavi da contratti con clienti	660.086	635.819
Costi per acquisti e per il personale (*)	(606.443)	(571.932)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.885)	(8.627)
Altri ricavi (costi) operativi netti (**)	6.965	299
Variazione dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	4.688	923
Risultato Operativo (EBIT)	54.411	56.482
Proventi (oneri) finanziari netti	2.190	3.857
Imposte sul reddito	(15.342)	(17.512)
Utile (Perdita) ante attività non correnti detenute per la vendita	41.259	42.827
Attività non correnti detenute per la vendita	-	-
Utile (Perdita) netta	41.259	42.827
<i>di cui Gruppo</i>	41.276	42.832
<i>di cui Terzi</i>	(17)	(5)
Utile per azione		
<i>Base e Diluito</i>	0,21	0,21

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).

In sintesi il valore del risultato operativo risulta in riduzione rispetto a quello registrato nei primi sei mesi dell'esercizio precedente (-2,1 M€) in quanto l'effetto dei maggiori volumi di produzione è stato compensato dalla contabilizzazione di maggiori attività di ricerca e sviluppo e dall'impatto come già precedentemente riportato dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 15 (-3,7 M€). L'effetto combinato di minori proventi ed oneri finanziari netti complessivi (-1,7 M€) e minore carico fiscale (+2,2 M€), dovuto in parte al minor reddito imponibile ed in parte al diverso *mix* dei risultati ante imposte, determina, unitamente a quanto sopra, la variazione del risultato netto (-1,6 M€).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata*(K€)*

	30.06.2018	31.12.2017
Attività non correnti	316.738	305.070
Passività non correnti	(60.278)	(60.780)
	256.460	244.290
Rimanenze	124.261	110.995
Attività derivanti da contratti	465.597	379.590
Crediti commerciali	654.469	736.664
Debiti commerciali	(390.897)	(413.639)
Passività derivanti da contratti	(675.371)	(683.036)
Capitale circolante	178.059	130.574
Fondi per rischi ed oneri	(39.331)	(15.967)
Altre attività (passività) nette (*)	1.893	12.561
Capitale circolante netto	140.621	127.168
Capitale investito netto	397.081	371.458
Patrimonio netto di Gruppo	746.515	728.892
Patrimonio netto di Terzi	86	101
Patrimonio netto	746.601	728.993
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	(349.520)	(357.535)

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 397,1 M€ in aumento rispetto al valore di 371,5 M€ registrato al 31 dicembre 2017 (450,7 M€ al 30 giugno 2017); la variazione di 25,6 M€ è dovuta all'incremento delle altre attività e passività nette non correnti (12,2 M€) per l'iscrizione di imposte differite attive a fronte dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS15 e del capitale circolante netto (13,5 M€) funzione dell'incremento delle rimanenze nette complessive e della riduzione dei debiti commerciali compensate in parte dalla diminuzione dei crediti commerciali.

L'indebitamento finanziario netto (disponibilità) al 30 giugno 2018 a confronto con i dati al 31 dicembre 2017 è riportato nel seguente prospetto:

Situazione finanziaria consolidata

Situazione finanziaria consolidata (K€)	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Debiti finanziari a breve termine	1.637	424
Disponibilità liquide o equivalenti	<u>(312.792)</u>	<u>(327.326)</u>
INDEBITAMENTO BANCARIO	<u>(311.155)</u>	<u>(326.902)</u>
Crediti finanziari verso parti correlate	-	(232)
Altri crediti finanziari	<u>(38.365)</u>	<u>(30.401)</u>
CREDITI FINANZIARI	<u>(38.365)</u>	<u>(30.633)</u>
Debiti finanziari verso parti correlate	-	-
Altri debiti finanziari a breve termine	<u>-</u>	<u>-</u>
ALTRI DEBITI FINANZIARI	<u>-</u>	<u>-</u>
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITA')	<u>(349.520)</u>	<u>(357.535)</u>

La posizione finanziaria netta creditoria del Gruppo, ossia prevalenza dei crediti finanziari e delle disponibilità e mezzi equivalenti sui debiti finanziari, al 30 giugno 2018 è pari a - 349,5 M€ contro - 357,5 M€ registrati al 31 dicembre 2017 e - 280,1 M€ al 30 giugno 2017.

Nei crediti finanziari si ricorda è registrato il controvalore dei dinari libici ricevuti a titolo di anticipo in Libia e depositati presso una banca locale in attesa della ripresa delle attività (28,4 M€).

Il Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2018 è così composto:

(K€)	30.06.2018	30.06.2017
Disponibilità e mezzi equivalenti iniziali	327.326	305.586
Utile	41.259	42.827
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del p.n.	(3.266)	(5.864)
Imposte sul reddito	15.342	17.512
Costi TFR e altri benefici	511	447
Costi per piani di <i>Stock grant</i>	1.078	1.066
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni attività	1	103
Proventi / Oneri finanziari netti	1.076	2.007
Ammortamenti e svalutazioni	10.885	8.627
Altri ricavi/costi operativi	(4.034)	1.429
Accantonamento/rilascio a fondo rischi	158	2.365
Accantonamenti/ripristini rimanenze e lavori in corso	11.785	6.355
Flusso di cassa lordo da attività operative	74.795	76.874
Variazioni delle altre attività e passività operative	1.897	(46.065)
<i>Fund From Operations</i>	76.692	30.809
Variazione del capitale circolante	(80.093)	(77.944)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	(3.401)	(47.135)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(5.618)	(7.532)
<i>Free Operating Cash Flow</i>	(9.019)	(54.667)
Investimenti strategici	-	-
Altre variazioni attività di investimento	226	402
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	(5.392)	(7.130)
Flusso di cassa da attività di finanziamento	(6.746)	(8.097)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento	(6.746)	(8.097)
Differenza di traduzione	1.005	(3.227)
Disponibilità e mezzi equivalenti finali	312.792	239.997

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2018 sono pari a 312,8 M€ in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2017 di 72,8 M€.

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

Si segnala che nel mese di gennaio 2018, coerentemente con l'accordo sottoscritto nel mese di dicembre 2017 con il cliente svedese AB Storstockholms Lokaltrafik (SL), sono stati restituiti i residui acconti per circa 23,5 M€ oltre IVA (5,9 M€) recuperata poi nel semestre ed interessi (1,7 M€).

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 30.06.2018	537.148	36.875
Eccedenza dei patrimoni netti delle situazioni contabili annuali comprensivi dei risultati di periodo, rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate integralmente	140.662	14.944
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	9.051	3.263
Avviamento	34.569	-
Rettifiche effettuate in sede di consolidamento per:		
- Dividendi da società consolidate	-	(16.960)
- Differenza da traduzione	14.317	-
- Svalutazione partecipazione società consolidate e crediti finanziari controllate	10.768	3.154
- Altre rettifiche	-	-
Totale Gruppo	746.515	41.276
- Interessi di terzi	86	(17)
Totale Patrimonio netto e risultato consolidati al 30.06.2018	746.601	41.259

Composizione degli indicatori alternativi di performance “non-GAAP” e altri indicatori

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, e tenendo conto delle linee guida contenute nella comunicazione ESMA del 30 giugno 2015 *Guidelines on Alternative Performance Measures*, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **EBIT**: rappresenta un indicatore per la valutazione della *performance* operativa ed è pari al risultato ante imposte ed ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica. Dall’EBIT sono esclusi anche proventi ed oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni non consolidate e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni consolidate, classificati negli schemi di bilancio all’interno dei “proventi ed oneri finanziari” o, per i risultati delle sole partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto, all’interno della voce “effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto”.
- **Free Operating Cash Flow (FOCF)**: è ottenuto come somma del flusso di cassa generato (utilizzato) dalla gestione operativa e del flusso di cassa generato (utilizzato) dall’attività di investimento e disinvestimento in attività materiali ed immateriali ed in partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili ad operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come “investimenti strategici”. La modalità di costruzione del FOCF per gli esercizi presentati a confronto è presentata all’interno del rendiconto finanziario 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 Netto**: include crediti e debiti commerciali, rimanenze, attività e passività da contratti e i fondi per rischi ed oneri, al netto delle altre attività e passività correnti.

- **Capitale Investito Netto:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.
- **Indebitamento (disponibilità) Netto o Posizione Finanziaria Netta:** lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.
- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi da contratti con clienti.
- **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).

Altri indicatori non GAAP

- **Ordini Acquisiti:** è dato dalla somma dei contratti sottoscritti con la committenza nel periodo considerato che generano diritti ed obblighi per essere iscritti nel libro degli ordini.
- **Il Portafoglio Ordini** evidenzia i ricavi non ancora rilevati per ordini ricevuti. Il Portafoglio Ordini alla fine del periodo contabile è calcolato come di seguito:
 - portafoglio ordini all'inizio del periodo contabile;
 - più gli ordini acquisiti durante il periodo;
 - meno i ricavi del periodo;
 - meno eventuali modifiche del portafoglio iniziale a seguito di variazioni di perimetro, delta cambi ed eventuali cancellazioni ordini.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo considerato.

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.

Nella relativa sezione del “Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018” 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 2018 ammontano a circa 497 M€ (653 M€ al 30 giugno 2017).

Di seguito sono riportate le principali informazioni per area geografica:

ITALIA

Gli ordini acquisiti nel periodo ammontano a circa 149 M€ tra i quali si segnalano circa 14 M€ relativi all'accordo quadro con RFI per la fornitura di segnali a *led* e altri 13 M€ relativi al contratto stipulato con Trenitalia per la fornitura di unità di bordo ETCS livello 2 su 116 treni. Inoltre da segnalare sono le varianti sottoscritte nel periodo e relative alla ferrovia Alifana tratta Piscinola-Capodichino (35 M€) ed alla linea 4 della metropolitana di Milano (12 M€).

RESTO D'EUROPA

Gli ordini sono pari a circa 75 M€ consuntivati principalmente in Francia (40 M€) e in Danimarca (17 M€).

In Francia si segnala il contratto con RATP per l'implementazione del sistema OCTYS - *Open Control of Train Interchangeable & Integrated System* - (tecnologia basata su CBTC) per modernizzare 14 km che servono 28 stazioni della linea metropolitana 6 (18 M€).

In Danimarca si registrano circa 17 M€ relativi al progetto di Copenhagen di cui circa 8 M€ per attività sui treni da Hitachi Rail Italy.

MEDIO ORIENTE

Gli ordini acquisiti nel periodo ammontano a circa 49 M€.

Essi sono relativi per 34 M€ ad nuovo contratto di O&M in JV della metropolitana che serve la Princess Noura University in Riyadh ; Ansaldo STS lavora sul sito sin dal 2009, quando ha iniziato con il contratto di progettazione e costruzione del sistema *driverless* che serve il campus della più grande università per donne nel mondo, che è stato completato per tempo nel 2012. Negli ultimi 6 anni Ansaldo STS ha supportato l'appaltatore principale per la costruzione del campus nelle attività di O&M.

Ulteriori 10 M€ sono relativi a varianti sul progetto della linea 3.

AMERICHE

Gli ordini acquisiti nel periodo ammontano a circa 107 M€; di questi circa 24 M€ sono relativi alla vendita di componenti, manutenzione ed ammodernamento per linee merci.

Si segnalano circa 38 M€ relativi al contratto stipulato con LIRR (Long Island Railroad) per l'aggiunta del terzo binario sulla tratta Floral Park-Farmingdale, 17 M€ relativi al contratto stipulato con PAAC (Port Authority of Allegheny County) per la sostituzione del sistema automatico "Trip Stop" ed infine 15 M€ relativi al contratto stipulato con LACMTA per l'*upgrade* dei circuiti di binario sulla linea 10 della metropolitana di Los Angeles.

ASIA PACIFICO

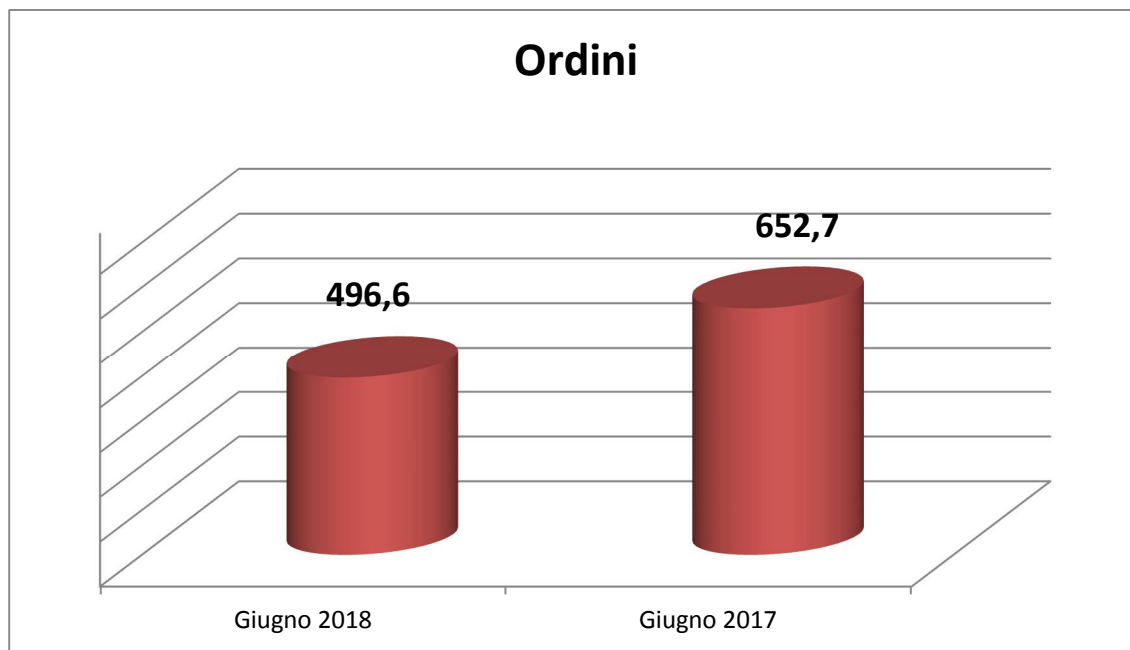
Gli ordini nel periodo ammontano a circa 108 M€, dei quali circa 37 M€ consuntivati in Australia e relativi principalmente a varianti relative a linee per il trasporto minerario e merci (Rio Tinto).

Per quanto riguarda l'Estremo Oriente gli ordini ammontano a circa 47 M€ tra i quali si segnalano circa 7 M€ relativi al contratto stipulato con Shanghai Metro ed in partnership con CASCO per la fornitura di circuiti di binario su 31 nuovi treni della linea 2 della metro di Shanghai ed altri 23 M€ relativi a differenti contratti stipulati con il partner Insignia per sistemi e componenti sulle linee 6 ed 11 della metropolitana di Cheng Du.

Di seguito in dettaglio i principali ordini acquisiti nel corso dei primi sei mesi del 2018:

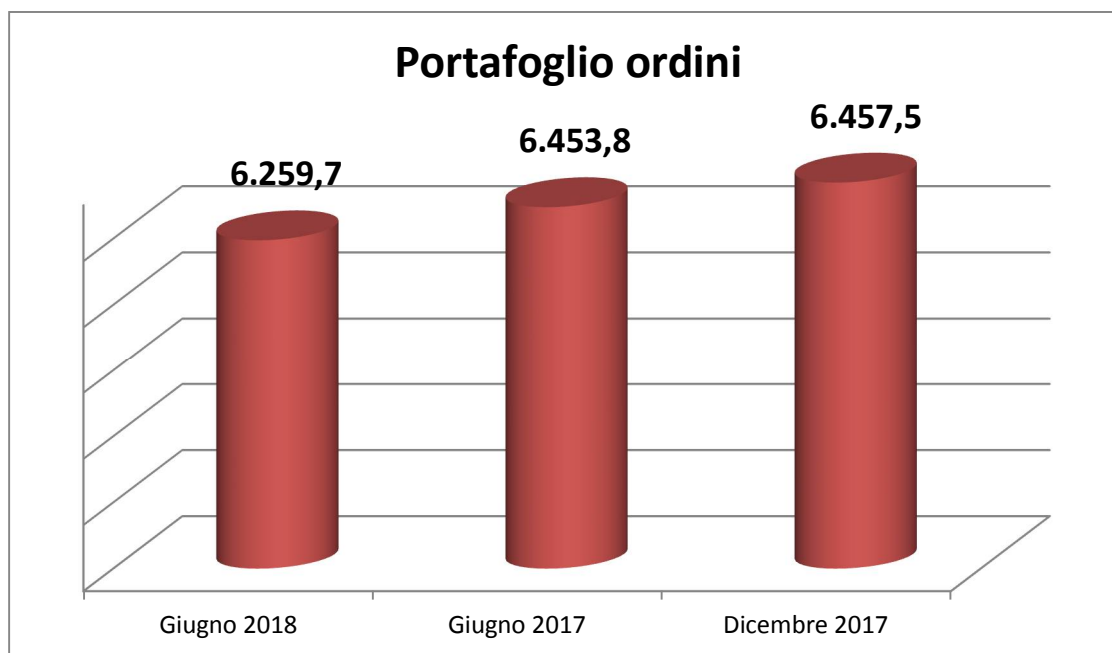
Paese	Progetto	Cliente	Valore (M€)
U.S.A.	LIRR estensione del progetto da Floral Park a Hicksville – New York	Third track construction contract JV	38
Australia	Rio Tinto – Variazione ordini	Rio Tinto	37
Italia	Piscinola – Capodichino – Variazione ordine	EAV	35
Arabia Saudita	Riyadh O&M (PNU)	Princess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

Ordini del primo semestre 2018-2017 (M€)



Portafoglio ordini al 30 giugno 2018 - 2017 (M€)

Il portafoglio ordini al 30 giugno 2018 è pari a 6.259,7 M€ rispetto al dato del 31 dicembre 2017 di 6.457,5 M€ (6.453,8 M€ al 30 giugno 2017).



Il portafoglio ordini a giugno 2018 include il valore residuo del contratto in Libia, attualmente sospeso, per 426,2 M€.

Andamento del *Business*

Il valore complessivo della produzione realizzata nei primi sei mesi del 2018 è pari a 660 M€ (636 M€ al 30 giugno 2017).

Di seguito sono riportate le principali informazioni per area geografica:

ITALIA

RAILWAYS:

In relazione al progetto di potenziamento tecnologico della Direttrice Torino-Padova, a giugno è stata portata a termine come da programma l'attivazione della fase 6.1.

In merito al progetto Direttissima Firenze – Roma sono avanzate le attività di progettazione e approvvigionamento e sono in corso di valutazione gli impatti di modifiche richieste dal cliente sulle modalità di esecuzione lavori.

MAINTENANCE & SERVICE E RICAMBISTICA:

Relativamente alla produzione di componenti, le attività si sono concentrate principalmente sulla fornitura di ricambi per RFI (sia per la Rete Convenzionale che per l'Alta Velocità), sulla produzione di schede elettroniche per Hitachi Rail Italy S.p.A. e su forniture di componenti.

Le attività relative all'assistenza hanno riguardato contratti con il cliente RFI e attività di assistenza tecnica sui sistemi nell'ambito del contratto di *outsourcing* dei servizi di FS.

METROPOLITANA DI NAPOLI LINEA 6:

Sono proseguiti, seppur in presenza di ritardi, i lavori civili ed impiantistici della tratta Mergellina-Municipio. A febbraio 2018 è stata prodotta la prima emissione del rapporto di sicurezza delle apparecchiature di bordo.

METROPOLITANA DI ROMA LINEA C:

A maggio è stata aperta all'esercizio commerciale la stazione di San Giovanni.

Procedono le attività di scavo per la costruzione della tratta T3 (da San Giovanni a Fori Imperiali).

Le controversie di natura economico-finanziaria di Metro C con il cliente, e di ASTS con Metro C, sono tuttora in corso e nel periodo non sono occorsi significativi aggiornamenti.

METRO MILANO LINEA 5:

Il progetto relativo alla metropolitana di Milano Linea 5 è completato, l'intera linea è in esercizio e la gestione è attualmente incentrata sulla fase di garanzia. Si segnalano ritardi nell'ottenimento dei certificati di collaudo, le cui problematiche di natura tecnica e contrattuale sono in fase di risoluzione.

METROPOLITANA DI MILANO LINEA 4:

Nel periodo, sono proseguite le attività di ingegneria ed approvvigionamento; i primi accessi alla linea sono stati rilasciati e sono in corso le attività di installazione nella sezione Expo. È stato definito con il cliente il nuovo cronoprogramma dei lavori che prevede l'apertura di tratte funzionali.

METROGENOVA:

Nel mese di marzo l'ultimo treno previsto dal contratto è stato messo in esercizio con successo. Sono in corso le negoziazioni finali per l'avvio del secondo lotto di lavori sul deposito.

RESTO D'EUROPA

TURCHIA:

Con riferimento al progetto Mersin-Toprakkale proseguono le attività propedeutiche alla messa in esercizio del sistema ETCS Livello 1 dei Multistazione da 01 a 08.

Relativamente alla metropolitana di Ankara sono in fase di completamento le lavorazioni per raggiungere la messa in esercizio nella seconda parte dell'anno della linea 1 con sistema CBTC.

GRECIA:

In merito al progetto di Salonicco procedono le attività di progettazione ed approvvigionamento relative ai sistemi tecnologici e sono iniziate le attività di installazione.

DANIMARCA:

In Danimarca proseguono le attività di *test* relative alla linea metropolitana Copenhagen Cityringen. Relativamente alla realizzazione della tramvia nella città di *Aarhus*, continuano le attività di installazione e *test* sulle sezioni extra urbane pur in presenza di ritardi sul programma lavori aggiornato.

SVEZIA:

In merito al progetto relativo alla linea *Red Line* della metropolitana di Stoccolma, Ansaldo STS Sweden ha depositato all'inizio del mese di aprile 2018 la richiesta di arbitrato contro SL presso l'*SCC Arbitration Institute*, nominando il proprio arbitro.

Si precisa che il progetto *Red Line* nel suo complesso presenta lavori in corso lordi per circa 98 M€ ed un fondo svalutazione per circa 35 M€ appostato in seguito alla valutazione del rischio derivante dal contenzioso in essere per la *termination* contrattuale.

GRAN BRETAGNA:

In Gran Bretagna, relativamente alla metropolitana di Glasgow, continuano le attività di progettazione e approvvigionamento dei sistemi tecnologici e sono iniziate le installazioni pur in presenza di ritardi sul programma lavori.

In merito al progetto di rinnovamento tecnologico del sistema di segnalamento della linea ferroviaria Ferriby-Gilberdyke, le attività di progettazione proseguono in ritardo rispetto al programma lavori aggiornato.

BELGIO:

In Belgio proseguono le attività di progettazione e approvvigionamento dei sistemi tecnologici relative al progetto di rinnovamento tecnologico del sistema di segnalamento delle linee da 1 a 5 della metropolitana di Bruxelles pur in presenza di ritardi sul programma lavori.

FRANCIA:

Nel mese di maggio è stato messo in servizio il sistema *Interlocking* PAI-NG della stazione di Rennes.

Proseguono con ritardo rispetto al programma lavori le attività di sviluppo del sistema di bordo relativo al progetto Bi-Standard.

NORD AFRICA E MEDIO ORIENTE

ARABIA SAUDITA:

In Arabia Saudita, procedono le attività per il progetto di Riyadh Metro Linea 3 pur in presenza di ritardi nel completamento delle opere civili rispetto al programma lavori aggiornato.

Ansaldo STS, in consorzio, sta partecipando alla gara per la gestione e manutenzione della Metropolitana di Riyadh.

LIBIA:

Il progetto con le ferrovie locali è sospeso ed è difficile al momento ipotizzare una possibile ripresa delle attività.

MAROCCO:

In Marocco procedono le attività per il progetto Alta Velocità sulla linea Kenitra–Tangeri.

Nel mese di maggio è stata messa in esercizio la stazione di Kenitra.

AMERICA

USA:

Nello stato delle Hawaii, avanzano le attività relative alla costruzione della metro di Honolulu, in termini di progettazione, produzione e installazione. Si segnalano ritardi nel completamento delle opere civili.

Relativamente al progetto MBTA PTCS (*Positive Train Control System*) in Boston sono in corso le attività di installazione e *test*; da evidenziare la presenza di criticità sia tecniche che contrattuali e nei rapporti con il cliente, in merito alle quali la Società ha apportato le opportune azioni di correzione. Sono state complete nel periodo le installazioni su 11 linee.

In merito al progetto di rinnovamento tecnologico del sistema di segnalamento della linea Media Sharon Hill in Philadelphia, proseguono le attività di progettazione ed approvvigionamento di materiali pur in presenza di ritardi sul programma lavori.

Sono inoltre in corso le attività di progettazione relative al progetto MTA in Baltimora per la realizzazione di un sistema CBTC sulla linea esistente.

PERU':

E' in fase di approvazione la progettazione della fase 1B per la realizzazione delle linee 2 e di un ramo della linea 4 della metropolitana di Lima; nel contempo, le opere civili continuano a risentire di ingenti ritardi generati dalla difficoltà nell'acquisizione delle aree da espropriare impattando conseguentemente anche le attività afferenti allo scopo del lavoro di Ansaldo STS. Un arbitrato è stato avviato presso il ICSID (*International Center for Settlement of Investment Disputes*) di Washington da parte del Concessionario nei confronti del Concedente, al fine di ottenere il riconoscimento delle spese relative ai suddetti ritardi e alle modifiche sulla sequenza costruttiva, nonché ai lavori non inclusi nell'offerta tecnica.

La negoziazione della variante *Adenda 2* è in corso. La definizione dell'*Adenda 2*, che tra l'altro rivede i tempi di esecuzione dell'opera, è rilevante per la rideterminazione del complesso meccanismo di *financing* del progetto. Si segnalano criticità nei rapporti con il concedente relative al prolungato ritardo nella definizione dell'*Adenda 2* e dei relativi allegati.

ASIA PACIFICO

TAIWAN:

Continuano le attività relative alla realizzazione della linea metropolitana *Circular Line* di Taipei. I ritardi consuntivati da parte dei soggetti incaricati della realizzazione delle opere civili hanno impattato pesantemente i tempi di realizzazione dell'opera e tale slittamento è attualmente oggetto di discussione con il cliente. Sono proseguite le attività di installazione, tra cui si segnala il completamento delle attività relative al deposito, e sono in corso i *test* dinamici lungo linea.

Sempre a Taipei sono in corso le attività di ingegneria e approvvigionamento relative al progetto di realizzazione della nuova linea metropolitana San-Ying.

CINA:

Prosegue l'aggiornamento delle linee CBTC con l'installazione della nuova versione *software* migliorativa in termini di *performace* rispetto a quella attualmente installata.

INDIA:

In merito al progetto Metro Calcutta, le attività di progettazione e produzione avanzano secondo programma. In gennaio sono stati consegnati gli apparati di bordo dei primi due treni della flotta.

Sono invece in fase di completamento le attività di progettazione di dettaglio e di produzione del progetto relativo alla metropolitana di Noida mentre proseguono con difficoltà i *test* propedeutici alla messa in esercizio della prima fase *ATP* del progetto.

Infine la progettazione di dettaglio della linea 1 della metropolitana di Navi Mumbai è stata completata ed è in fase di approvazione da parte del cliente; sono invece in corso le attività di approvvigionamento e consegna in sito dei materiali.

MALESIA:

In Malesia proseguono le attività di *design* e approvvigionamento materiali del progetto relativo alla *Klang Valley Double Track (KVDT)*.

AUSTRALIA:

In Australia la produzione si è incentrata principalmente sul progetto *AutoHaul*, parte del *Framework Agreement* con Rio Tinto (RAFA), in cui sono proseguite le attività di *upgrade* del *software* ed installazione sulle locomotive e di *testing* del sistema sulla linea.

Il completamento del progetto è previsto ad oggi per la seconda metà del 2018 ed è in corso la negoziazione per il contratto di manutenzione.

OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 30 GIUGNO 2018

RATP (Régie Autonome des Transports Parisiens) l'operatore della metro di Parigi ha assegnato ad Ansaldo STS un contratto del valore di 17,6 milioni di Euro per l'implementazione del sistema OCTYS - *Open Control of Train Interchangeable & Integrated System* - (tecnologia basata su CBTC) per modernizzare i 14 km che servono 28 stazioni della linea metropolitana 6.

Il progetto fa parte del piano strategico "Metro 2030" avviato da RATP per la modernizzazione dei sistemi operativi metropolitani con lo sviluppo di tecnologie digitali sulla rete metropolitana di Parigi. Già operativo dalla fine del 2012 sulla linea 3, il CBTC di Ansaldo STS offre le massime prestazioni riducendo in modo significativo le rotte e aumentando l'efficienza operativa.

Con riferimento al “*System Delivery Agreement*” sottoscritto in data 3 novembre 2010 tra Ansaldo STS Sweden ed AB Storstockholms Lokaltrafik (SL) avente ad oggetto l'aggiornamento del sistema di segnalamento di una delle linee della Metropolitana di Stoccolma denominata “Red Line”, in seguito alla risoluzione unilaterale del contratto da parte di SL in data 7 novembre 2017, Ansaldo STS Sweden ha depositato all'inizio del mese di aprile 2018 una richiesta di arbitrato contro SL presso l'SCC Arbitration Institute, nominando il proprio arbitro. E' in corso di discussione una prima ipotesi del calendario egli incontri.

In sintesi, con tale azione, Ansaldo STS Sweden ha richiesto al tribunale arbitrale di stabilire che la risoluzione unilaterale del contratto è infondata, che costituisce una violazione del contratto stesso e che Ansaldo STS ha diritto al risarcimento.

RICERCA E SVILUPPO

Al 30 giugno del 2018 le spese per ricerca e sviluppo attribuite al conto economico al netto dei contributi sono pari a 21,9 M€ (18,3 M€ nello stesso periodo del 2017).

I costi complessivi per le attività di ricerca e sviluppo sono stati pari a 23,6 M€ (19,2 M€ nello stesso periodo del 2017), a fronte dei quali sono stati registrati proventi per contributi pari a circa 1,7 M€ (0,9 M€ nello stesso periodo del 2017).

Relativamente ai progetti finanziati dal Ministero della Ricerca si evidenzia il progetto Tesys Rail, avente l'obiettivo di definire opportune strategie per l'ottimizzazione energetica del traffico ferroviario.

Tra i progetti finanziati dalla Commissione Europea si evidenziano:

- 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, che si pone l'obiettivo di accrescere la conoscenza in merito al processo decisionale per la manutenzione dei sistemi ferroviari;
- IN2RAIL, in collegamento con l'iniziativa Shif2Rail che si propone di ottimizzare l'infrastruttura ferroviaria, riducendone i costi di realizzazione e manutenzione, aumentandone la capacità. Il progetto è terminato nella prima parte del 2018.

Nell'ambito del programma SHIFT2RAIL sono in corso i seguenti progetti:

- CONNECTA, *CONtributing to Shift2Rail's NExt generation of high Capable and safe TCMS and brAkes*;
- X2RAIL1, *Start-up activities for Advanced Signalling and Automation System*;
- IN2SMART, *Intelligent maintenance systems and strategies*;
- ATTRACTIVE, *Advanced Travel Companion & Tracking Services*;
- FR8RAIL, *Development of functional requirements for sustainable and attractive European rail freight*;
- PLASA, *Smart Planning and Safety for a safer and more robust European railway sector*;
- IMPACT1, *Indicator Monitoring for a new railway PARadigm in seamlessly integrated Cross modal Transport chains – Phase I*;
- ARCC, *Start-up activities for freight automation*;
- IN2STEMPO, *Innovative Solutions in Future Stations, Energy Metering and Power Supply*;

- CONNECTIVE, *Connecting and Analysing the Digital Transport Ecosystem*;
- FR8HUB, *Real-time information applications and energy efficient solutions for rail freight*;
- IMPACT-2, *Indicator Monitoring for a new railway PARadigm in seamlessly integrated Cross modal Transport chains–Phase 2*;
- X2RAIL-2, *Enhancing railway signalling systems based on train satellite positioning; on-board safe train Integrity; formal methods approach and standard interfaces, enhancing Traffic Management System functions*.

In ambito satellitare sono in corso le attività inerenti il progetto STARS che rientra nel Programma di Ricerca dell’Agenzia Europea GSA, Horizon 2020. In particolare, sono state definite metodologie e *tools* per il calcolo del *Ground Truth*. Inoltre sono proseguite presso il *trial site* Sardegna e Pontremolese attività di misure con l’obiettivo di acquisire *Signal In Space* (segnale RF) e dati *Observation* relativi a GPS, EGNOS. Si è inoltre effettuata la definizione dell'evoluzione dei servizi EGNSS per soddisfare i requisiti di prestazione e di sicurezza nell'ambiente ferroviario e per individuare gli eventuali impatti sui sistemi ERTMS / ETCS.

Ha avuto inizio il progetto ERSAT GGC, anch’esso finanziato dalla GSA, avente l’obiettivo di concepire la piattaforma d’integrazione delle tecnologie satellitari nell’ambiente ERTMS. ERSAT GGC è la naturale prosecuzione del progetto ERSAT EAV e permetterà di supportare la certificazione dei sistemi satellitari sulla base degli standard CENELEC. Un importante risultato sarà lo sviluppo di un *tool* per realizzazione, validazione e certificazione di un “*track data base*”. Il dimostratore sarà realizzato in Sardegna.

Ancora in ambito satellitare ma finanziati da ESA (*European Space Agency*) sono in corso i seguenti progetti:

- DB4RAIL (*Digital Beamforming for RAIL*), che svilupperà una piattaforma di beamforming digitale nel contesto dell'ERTMS ed implementerà un’antenna GNSS avanzata e tecniche di elaborazione del segnale per aumentare l’immunità alle interferenze elettromagnetiche intenzionali (EMI);
- SAT4TRAIN, che mira a sviluppare una *Multi Link Communication Platform* (MLCP) economicamente efficiente per la sostituzione del sistema GSM-R che diventerà obsoleto nei prossimi anni;
- SIM4RAIL avente lo scopo di specificare e sviluppare strumenti di laboratorio altamente controllabili per un banco di prova per testare e supportare lo sviluppo di

tecnologie PNT per applicazioni di segnalamento ferroviario tra cui il sistema di rilevamento di *balise* virtuali basato su GNSS nel sistema ERTMS).

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

- Ansaldo STS S.p.A.
 - Piattaforma di Interlocking *MacroLok*
 - RBC
 - Suite di tools “FAST”
 - Automazione v2.0
 - OnBoard (ALA)
- Ansaldo STS France S.A.S.
 - *CBTC (Communication-Based Train Control)*
 - OnBoard (DIVA)
- Ansaldo STS USA Inc.
 - *Automatic Train Supervision (ATS) – applicazioni Metro*
 - Automazione V2.0
 - Interlocking *MicroLok*

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

- Ansaldo STS S.p.A.: 9,3 M€;
- Ansaldo STS France S.A.S.: 5,6 M€;
- Ansaldo STS USA Inc.: 7,0 M€.

PERSONALE E ORGANIZZAZIONE

La Società Ansaldo STS

Nel corso del primo semestre 2018 le posizioni apicali della Società non hanno subito variazioni.

Risultano pertanto in carica alla data:

Presidente del Consiglio di Amministrazione: Ing. Alistair Dormer;

Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione: Dott. Alberto de Benedictis;

Amministratore Delegato e Direttore Generale: Ing. Andrew Thomas Barr.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 9 maggio 2018 ha approvato il Modello Organizzativo *Privacy* operativo dal 09 maggio 2018 stesso.

In pari data il CDA ha approvato la costituzione del Comitato *Data Protection*, nominando quali componenti i responsabili pro tempore delle seguenti funzioni: *General Counsel & Compliance, Hr & Organization, IT Security e IT Infrastructure & Services*.

Il CDA sempre in pari data ha, altresì nominato l'avv. Rosario Imperiali, quale *Data Protection Officer* (DPO) di Ansaldo STS S.p.A., attribuendogli tutte le funzioni di cui all'art. 39 del Regolamento UE 679/2016.

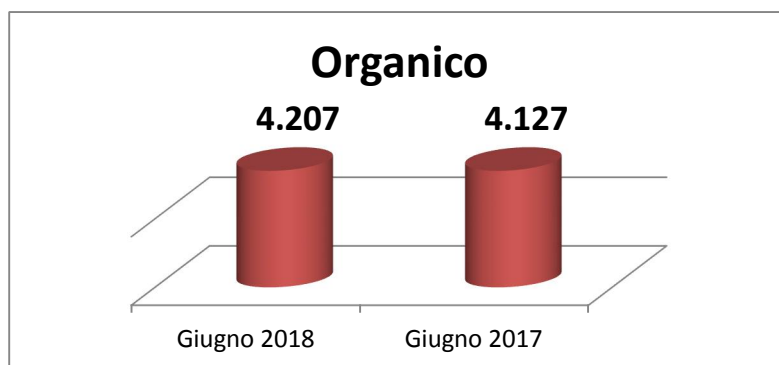
Come già esposto in precedenza il Consiglio di Amministrazione in data 13 giugno 2018 ha approvato il progetto della nuova organizzazione di Ansaldo STS S.p.A.; esso prevede 3 fasi di implementazione:

1. Cambiamenti organizzativi iniziali effettivi dal quarto trimestre 2018;
2. Cambiamenti organizzativi intermedi effettivi da inizio 2019;
3. Cambiamenti organizzativi finali effettivi entro la prima metà del 2019.

Organico al 30 giugno 2018

L'organico iscritto al 30 giugno 2018 risulta essere pari a 4.207 risorse con un incremento netto di 80 unità rispetto alle 4.127 risorse iscritte alla fine del primo semestre dell'anno precedente mentre si registra un decremento di 21 unità rispetto alle 4.228 risorse al 31 dicembre 2017.

Organico al 30 giugno 2018 – 2017 (numero)



L'organico medio nel primo semestre 2018 risulta essere pari a 4.168 risorse contro le 4.037 unità al primo semestre 2017.

COMUNICAZIONE FINANZIARIA

Nel periodo 31 dicembre 2017 - 30 giugno 2018 il prezzo del titolo è passato da 12,00 € a 12,28 €, registrando un incremento del 2,3%.

Il titolo ha raggiunto il valore massimo di chiusura del periodo, pari a 12,80 €, in data 23 marzo 2018 e il suo valore minimo, pari a 12,01 €, in data 2 gennaio 2018.

I volumi medi giornalieri del periodo sono stati pari a 109.059 azioni scambiate rispetto a 102.123 dello stesso periodo del 2017.

Nel periodo considerato l'indice FTSE Italia *All Share* è sceso del 1,5% e il FTSE Italia STAR è leggermente salito del 0,5%.

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



Principali Azionisti al 30 giugno 2018

Tenuto conto delle comunicazioni inviate alla CONSOB e pervenute alla Società come previsto dal D.lgs 15 febbraio 2016, n. 25, entrato in vigore dal 18 marzo 2016, in attuazione della direttiva 2013/50/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 22 ottobre 2013 che ha modificato l'art. 120, comma 2 del TUF, si riporta di seguito l'elenco dei soggetti titolari di una partecipazione rilevante superiore al 3% del capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A. al 30 giugno 2018:

Azionista	Posizione n. azioni	Posizione %
HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	101.544.702	50,772
PAUL E. SINGER (*)		
(come <i>partner</i> diretto o indiretto di limited partnership Elliott International LP e The Liverpool Limited Partnership)	51.330.030	25,665
UBS (**)	10.441.207	5,221

(*) Posizioni a lungo detenute da Paul E. Singer 63.588.837 azioni per una percentuale pari al 31,794%.

(**) Posizione a lungo detenuta da UBS 14.782.813 azioni per una percentuale pari al 7,391%

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 le azioni della Società sono state inserite nell'indice FTSE MIB; tra il 24 marzo 2014 ed il 6 aprile 2015, le azioni Ansaldo STS sono state inserite nell'indice FTSE Italia Mid Cap, per poi essere nuovamente inserite nell'indice FTSE MIB a partire dal 7 aprile 2015 e fino al 20 dicembre 2015. Dal 21 dicembre 2015 le azioni della Società sono state nuovamente inserite nell'indice FTSE Italia Mid Cap.

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 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, nei mesi di luglio 2014 e luglio 2015, 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 2017, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2018, pubblicata contestualmente alla Relazione Finanziaria annuale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

L'Assemblea degli Azionisti della Società tenutasi il 13 maggio 2016, dopo aver determinato in nove il numero di Consiglieri, ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società per gli esercizi 2016-2018. In particolare, l'Assemblea ha nominato quali nuovi Amministratori di Ansaldo STS S.p.A. i Signori Alistair Dormer (Presidente), Katherine Jane Mingay, Andrew Thomas Barr, Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti, Mario Garraffo, Alberto de Benedictis, Fabio Labruna e Katharine Rosalind Painter.

Successivamente, nella riunione tenutasi in data 16 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha quindi nominato la dott.ssa Katherine Jane Mingay quale Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi il 24 maggio 2016, ha nominato l'ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore Delegato e Direttore Generale di Ansaldo STS S.p.A. Inoltre, a seguito delle dimissioni rassegnate il 21 ottobre 2016 dalla dott.ssa Katherine Jane Mingay dalla carica di Vice Presidente di Ansaldo STS S.p.A. con efficacia immediata, il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi in data 28 ottobre 2016, ha nominato il dott. Alberto de Benedictis quale Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso della riunione tenutasi il 28 ottobre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato a maggioranza di costituire un Comitato Esecutivo (i.e. *Bid Committee*). Al Comitato sono stati delegati, tra l'altro, i poteri di valutare ed approvare offerte finalizzate ad acquisire contratti di appalto per clienti del settore pubblico e privato superiori ad Euro 150 milioni ed entro il limite di Euro 350 milioni per singola operazione. Fanno parte del Comitato Esecutivo il Presidente Alistair Dormer, l'Amministratore Delegato Andrew Thomas Barr ed il Consigliere Katherine Jane Mingay.

Si precisa che l'Assemblea degli Azionisti del 19 gennaio 2017 ha deliberato di promuovere l'azione sociale di responsabilità *ex art. 2393 c.c.* nei confronti dell'ing. Giuseppe Bivona che, per l'effetto, è stato revocato dalla carica con efficacia immediata. Nella stessa riunione, l'Assemblea ha proceduto alla nomina dell'avv. Michele Alberto Fabiano Crisostomo quale nuovo consigliere della Società in sostituzione dell'ing. Giuseppe Bivona. L'avv. Crisostomo resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale mandato del Consiglio.

Il Collegio Sindacale della Società, nominato per gli esercizi 2017-2019 dall'Assemblea degli Azionisti dell'11 maggio 2017, è composto dai Signori Antonio Zecca (Presidente), Giovanni Naccarato (Sindaco Effettivo) e Alessandra Stabilini (Sindaco Effettivo), nonché dai Sindaci Supplenti Signori Valeria Galardi, Cristiano Proserpio e Alessandro Speranza.

Si segnala, inoltre, che in data 16 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'avv. Francesco Gianni quale Segretario del Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2016 ha proceduto alla nomina dei membri del Comitato Controllo e Rischi (Alberto de Benedictis – Presidente, Mario Garraffo e Katharine Rosalind Painter), del Comitato per le Nomine e la Remunerazione (Katharine Rosalind Painter – Presidente, Alberto de Benedictis e Mario Garraffo).

In data 27 febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha nominato Renato Gallo con efficacia dal 1° marzo 2017, in sostituzione di Roberto Carassai, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998, nonché, *ad interim*, quale *Chief Financial*

Officer della Società. Successivamente, in data 28 marzo 2017, Renato Gallo è stato confermato quale *Chief Financial Officer* di Ansaldo STS.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 13 giugno 2018, ha preso atto delle dichiarazioni rilasciate dagli amministratori indipendenti (Rosa Cipriotti, Fabio Labruna, Katharine Rosalind Painter, Alberto de Benedictis, Mario Garraffo e Michele Alberto Fabiano Crisostomo) e ha confermato la permanenza in capo agli stessi dei requisiti di indipendenza richiesti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina.

In data 24 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società, in ottemperanza a quanto previsto dal Principio 7.P.3. del Codice di Autodisciplina, ha inoltre nominato l'Amministratore Delegato ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì confermato l'affidamento dell'incarico della funzione *Internal Audit* alla società esterna Protiviti S.r.l., ed il dott. Giacomo Galli, *Managing Director* e *Country Leader* di detta società, quale responsabile *Internal Audit*. Successivamente, il Consiglio del 24 marzo 2017 ha deliberato di confermare ad *interim* Protiviti quale soggetto responsabile della funzione *Internal Audit* con efficacia fino al 30 settembre 2017. Da ultimo si segnala che, in data 28 luglio 2017, il Consiglio ha deliberato di nominare il dott. Andrea Crespi, già consulente di Protiviti, quale nuovo responsabile della funzione *Internal Audit* con efficacia a decorrere dal 1° ottobre 2017.

Si segnala altresì che in data 24 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'avv. Nicoletta Garaventa ed il prof. Alberto Quagli rispettivamente quali Presidente e membro esterno dell'Organismo di Vigilanza della Società, nonché l'avv. Filippo Corsi, *General Counsel* di Ansaldo STS, quale membro interno dell'Organismo di Vigilanza della Società.

Ai sensi di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, anche i membri del Collegio Sindacale Antonio Zecca, Giovanni Naccarato ed Alessandra Stabilini, nel corso della prima riunione del Collegio tenutasi in data 5 luglio 2017, hanno confermato il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dalla vigente normativa e dichiarati dagli stessi in sede di nomina.

Con riferimento alla Società incaricata della revisione legale dei conti di Ansaldo STS S.p.A., si segnala che l'Assemblea degli Azionisti della Società del 19 gennaio 2017 ha conferito l'incarico di revisione, per gli esercizi 2016-2024, alla Società di revisione EY S.p.A..

Si segnala, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2018 ha approvato la Politica di Remunerazione della Società per l'esercizio 2018, 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 13 marzo 2018.

In data 14 marzo 2018 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 degli Azionisti del 10 maggio 2018 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, e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti, si rammenta che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, riunitosi in data 28 gennaio 2013, aveva 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 segnala infine che l'Assemblea del 10 maggio 2018 ha modificato la data di chiusura dell'esercizio sociale dal 31 dicembre al 31 marzo di ciascun anno e pertanto l'esercizio in corso avrà una durata di 15 mesi che andranno dal 01 gennaio 2018 al 31 marzo 2019.

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 di Autodisciplina e della *best practices* 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 Esecutivo (i.e. *Bid Committee*);
- 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 e s.m.i.;
- Procedura per la gestione e la comunicazione delle informazioni privilegiate e rilevanti e per l'istituzione e l'aggiornamento dell'*Insider List*;
- 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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L’esercizio 2018 include gli effetti contabili dell’adozione del nuovo principio IFRS15. I volumi dell’anno sono previsti in continuità con l’esercizio precedente, mentre per quanto concerne la profittabilità si prevede un *mix* di commesse lavorate diverso e meno favorevole. Nell’anno sono inoltre previsti ulteriori investimenti sia in R&D e attività commerciali, che in iniziative specifiche finalizzate ad accrescere l’efficacia e l’efficienza aziendale.

Roma, lì 31 luglio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Ing. Alistair Dormer

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018

1 PROSPETTI CONTABILI

1.1 Conto economico consolidato

(K€)	Note	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno			
		2018	di cui da parti correlate	2017	di cui da parti correlate
Ricavi da contratti con clienti	5.2	660.086	33.874	635.819	38.080
Altri ricavi operativi	5.3	15.442	862	10.855	652
Costi per acquisti	5.4	(158.698)	(7.599)	(154.458)	(8.379)
Costi per servizi	5.4	(268.789)	(31.208)	(243.778)	(30.697)
Costi per il personale	5.5	(175.266)	-	(175.077)	-
Ammortamenti e svalutazioni	5.6	(10.885)	-	(8.627)	-
Altri costi operativi	5.7	(12.402)	(14)	(11.345)	-
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		4.688	-	923	-
(-) Costi Capitalizzati per costruzioni interne	5.8	235	-	2.170	-
Risultato Operativo (EBIT)		54.411		56.482	
Proventi finanziari	5.9	11.248	-	12.066	-
Oneri finanziari	5.9	(12.324)	-	(14.073)	-
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	5.10	3.266	-	5.864	-
Utile (perdita) ante imposte		56.601		60.339	
Imposte sul reddito	5.11	(15.342)	-	(17.512)	-
Utile (Perdita) da attività non correnti destinate alla vendita		-	-	-	-
Utile (Perdita) Netto		41.259		42.827	
<i>di cui Gruppo</i>		<i>41.276</i>	<i>-</i>	<i>42.832</i>	<i>-</i>
<i>di cui Terzi</i>		<i>(17)</i>	<i>-</i>	<i>(5)</i>	<i>-</i>
Utile per azione					
<i>Base e diluito</i>		0,21		0,21	

1.2 Conto economico complessivo consolidato

Conto economico complessivo consolidato (K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utile dell'esercizio	41.259	42.827
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:</u>		
- Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	428	(299)
- Effetto fiscale su Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(121)	85
	307	(214)
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificati nell'utile (perdita) di esercizio:</u>		
- Variazioni <i>cash flow hedge</i>	(7.920)	11.069
- Differenza di traduzione	2.502	(23.606)
- Effetto fiscale	2.562	(2.682)
	(2.856)	(15.219)
<u>Componenti di Conto Economico Complessivo al netto dell'effetto fiscale</u>	(2.549)	(15.433)
<u>Totale proventi ed oneri dell'esercizio</u>	38.710	27.394
Attribuibile a:		
- Gruppo	38.725	27.410
- Interessi di minoranza	(15)	(16)

1.3 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(K€)	Note	30.06.2018	di cui da parti correlate	31.12.2017	di cui da parti correlate
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Attività immateriali	4.2	46.338	-	47.505	-
Attività materiali	4.3	84.728	-	85.349	-
Investimenti in partecipazioni	4.4	75.118	-	78.753	-
Crediti	4.5	45.731	27.478	43.456	25.627
Attività per imposte differite	5.11	53.012	-	36.213	-
Altre attività non correnti	4.5	11.811	-	13.794	-
		316.738		305.070	
Attività correnti					
Rimanenze	4.6	124.261	-	110.995	-
Attività derivanti da contratti	4.7	465.597	-	379.590	-
Crediti commerciali	4.8	654.469	28.502	736.664	55.208
Crediti per imposte sul reddito	4.9	25.168	-	35.782	-
Crediti finanziari	4.8	38.365	-	30.633	232
Altre attività correnti	4.10	108.102	21	84.386	21
Disponibilità e mezzi equivalenti	4.11	312.792	-	327.326	-
		1.728.754		1.705.376	
Totale Attività		2.045.492		2.010.446	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'					
Patrimonio Netto					
Capitale sociale	4.12	100.000	-	100.000	-
Riserve	4.13-4.14	646.515	-	628.892	-
<i>Patrimonio netto di Gruppo attribuibile ai soci della controllante</i>		746.515		728.892	
<i>Patrimonio netto di Terzi</i>	4.15	86	-	101	-
Totale Patrimonio Netto		746.601		728.993	
Passività non correnti					
Benefici ai dipendenti	4.18	37.812	-	37.572	-
Passività per imposte differite	5.11	8.171	-	8.830	-
Altre passività non correnti	4.19	14.295	-	14.378	-
		60.278		60.780	
Passività correnti					
Passività derivanti da contratti	4.7	675.371	-	683.036	-
Debiti commerciali	4.20	390.897	21.073	413.639	29.873
Debiti finanziari	4.16	1.637	-	424	-
Debiti per imposte sul reddito	4.9	14.713	-	6.021	-
Fondi per rischi ed oneri	4.17	39.331	-	15.967	-
Altre passività correnti	4.19	116.664	410	101.586	410
		1.238.613		1.220.673	
Totale Passività		1.298.891		1.281.453	
Totale Passività e Patrimonio Netto		2.045.492		2.010.446	

1.4 Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario consolidato (K€)	Note	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno			
		2018	di cui da parti correlate	2017	di cui da parti correlate
Flusso di cassa da attività operative:					
Utile		41.259	-	42.827	-
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del p.n.		(3.266)	-	(5.864)	-
Imposte sul reddito		15.342	-	17.512	-
Costi TFR e altri benefici		511	-	447	-
Costi per piani di <i>Stock grant</i>		1.078	-	1.066	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni attività		1	-	103	-
Proventi finanziari netti		1.076	-	2.007	-
Ammortamenti e svalutazioni		10.885	-	8.627	-
Altri ricavi/costi operativi		(4.034)	-	1.429	-
Accantonamento/rilascio a fondo rischi		158	-	2.365	-
Accantonamenti/ripristini rimanenze e lavori in corso		11.785	-	6.355	-
Flusso di cassa lordo da attività operative	7	74.795		76.874	
Rimanenze		(12.506)	-	(214)	-
Attività e passività da contratti		(115.888)	-	(23.614)	-
Crediti e debiti commerciali		48.301	(35.506)	(54.116)	(11.746)
Variazione del capitale circolante	7	(80.093)		(77.944)	
Variazioni delle altre attività e passività operative		2.371	-	(23.444)	-
Oneri finanziari netti pagati		5.973	-	(5.586)	-
Imposte sul reddito pagate		(6.447)	-	(17.035)	-
Totale altre attività e passività operative		1.897		(46.065)	
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative		(3.401)		(47.135)	
Flusso di cassa da attività di investimento:					
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali ed altri		(5.618)	-	(7.532)	-
Cessione di immobilizzazioni materiali ed immateriali ed altri		170	-	449	-
Altre attività di investimento		56	-	(47)	-
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento		(5.392)		(7.130)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento:					
Variazione netta da altre attività di finanziamento		(6.746)	(232)	(8.097)	-
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		(6.746)		(8.097)	
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(15.539)	-	(62.362)	-
Differenza di traduzione		1.005	-	(3.227)	-
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		327.326	-	305.586	-
Disponibilità e mezzi equivalenti a fine periodo		312.792		239.997	

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 2017	100.000	544.451	3.042	8.115	36.755	15.263	707.626	220	707.846
Variazione di perimetro e da società ad <i>Equity</i>	-	(4.092)	-	-	675	-	(3.417)	-	(3.417)
Variazione netta riserva per piani di <i>stock grant</i>	-	-	-	(957)	-	-	(957)	-	(957)
Altre componenti del Conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	11.069	-	(23.595)	(2.896)	(15.422)	(11)	(15.433)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione netta Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) al 30 giugno 2017	-	42.832	-	-	-	-	42.832	(5)	42.827
Patrimonio Netto al 30 giugno 2017	100.000	583.191	14.111	7.158	13.835	12.367	730.662	204	730.866
Patrimonio netto al 1 gennaio 2018	100.000	605.335	1.432	7.698	(83)	14.510	728.892	101	728.993
Effetto applicazione nuovi Principi IFRS15 e 9		(31.993)	-	-	-	9.353	(22.640)	-	(22.640)
Patrimonio netto al 1 gennaio 2018 restated	100.000	573.342	1.432	7.698	(83)	23.863	706.252	101	706.353
Variazione di perimetro e da società ad <i>Equity</i>	-	4.843	-	-	(2.083)	-	2.760	-	2.760
Variazione netta riserva per piani di <i>stock grant</i>	-	-	-	(1.222)	-	-	(1.222)	-	(1.222)
Altre componenti del Conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-	(7.920)	-	2.500	2.869	(2.551)	2	(2.549)
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione netta Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) al 30 giugno 2018	-	41.276	-	-	-	-	41.276	(17)	41.259
Patrimonio Netto al 30 giugno 2018	100.000	619.461	(6.488)	6.476	334	26.732	746.515	86	746.601

2 NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018

2.1 Informazioni Generali

La capogruppo Ansaldo STS S.p.A. 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 le azioni della Società sono state inserite nell'indice FTSE MIB; tra il 24 marzo 2014 ed il 6 aprile 2015, le azioni Ansaldo STS S.p.A. sono state inserite nell'indice FTSE Italia Mid Cap, per poi essere nuovamente inserite nell'indice FTSE MIB a partire dal 7 aprile 2015 e fino al 20 dicembre 2015. Dal 21 dicembre 2015 le azioni della Società sono state nuovamente inserite nell'indice FTSE Italia Mid Cap.

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.

Si segnala che, alla data odierna, Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. detiene n. 101.544.702 azioni ordinarie della Società, pari al 50,772% del capitale sociale di Ansaldo STS S.p.A.

Si ricorda inoltre che Hitachi Ltd. esercita nei confronti di Ansaldo STS S.p.A. attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

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”).

Stagionalità del business

Nonostante le attività del Gruppo non siano altamente influenzate da effetti di stagionalità, si registrano solitamente ricavi da contratti con clienti e risultati operativi maggiori nella seconda parte dell'anno rispetto al primo semestre. Ciò è principalmente dovuto alla struttura tecnica ed economica dei progetti più rilevanti che il Gruppo sta realizzando. Questa informativa è fornita per consentire una migliore comprensione dei risultati, tuttavia il

management ha concluso che tale stagionalità non rappresenta un'“attività altamente stagionale” come previsto dallo IAS 34.

L'Assemblea degli azionisti del 10 maggio scorso ha modificato la data di chiusura dell'esercizio sociale dal 31 dicembre al 31 marzo di ciascun anno e pertanto l'esercizio in corso avrà una durata di 15 mesi che andranno dal 01 gennaio 2018 al 31 marzo 2019.

2.2 Forma e Contenuti e Principi contabili

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2018 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 2018, 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 consolidata deve essere letta unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e del conto economico consolidato 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 finanziaria semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati per il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 ad eccezione di quanto di seguito riportato.

In particolare, nella sezione “Nuovi IFRS e interpretazioni dell’IFRIC” del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017, si evidenziava l’adozione dal 1° gennaio 2018 per il Gruppo dell’ IFRS 15 ed IFRS 9.

L’IFRS 15 sostituisce lo IAS 11 Lavori su ordinazione, lo IAS 18 Ricavi e le relative Interpretazioni e si applica a tutti i ricavi provenienti da contratti con clienti, a meno che questi contratti non rientrino nello scopo di altri principi. Il nuovo principio introduce un nuovo modello in cinque fasi che si applicherà ai ricavi derivanti da contratti con i clienti. L’IFRS 15 prevede la rilevazione dei ricavi da contratti con clienti per un importo che riflette il corrispettivo a cui l’entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente.

Il principio comporta l’esercizio di un giudizio da parte delle entità, che prenda in considerazione tutti i fatti e le circostanze rilevanti nell’applicazione di ogni fase del modello ai contratti con i propri clienti. Il principio specifica inoltre la contabilizzazione dei costi incrementali legati all’ottenimento di un contratto e dei costi direttamente legati al completamento di un contratto.

Il nuovo standard IFRS 15 è stato applicato dal Gruppo a partire dall’esercizio 2018 ed è stato utilizzato il *Cumulative Effect Method* per la rilevazione degli impatti pregressi. Pertanto, i ricavi da contratti con clienti 2017 rilevati in base allo IAS 11 e IAS18 non sono stati riesposti ma è stato rilevato un aggiustamento dei Lavori in corso su Ordinazione e Acconti da committenti (ora Attività e Passività da contratti) con contropartita una riserva di utili o perdite quindi impattando direttamente il Patrimonio Netto al 1° gennaio 2018 *restated*.

In questo modo, il differenziale nei ricavi da contratti con clienti, per i contratti in essere al 31 dicembre 2017, calcolato come se fosse sempre stato applicato il nuovo standard IFRS15 è stato contabilizzato al 1° gennaio 2018 in una riserva di utili/perdite a nuovo per cambio di principio per un valore complessivo di circa -32 M€ (a riduzione del Patrimonio Netto) con contropartita una riduzione dei Lavori in corso ed Acconti da committente (ora Attività e Passività da contratti).

Su tale impatto sono state rivelate imposte anticipate e/o differite con contropartita a Patrimonio Netto per circa 9 M€ (ad incremento delle altre riserve del Patrimonio Netto).

Per completezza d’informazione si fa presente che qualora il Gruppo avesse applicato nel primo semestre 2018 ancora lo IAS 11 l’impatto positivo sui ricavi da contratti con clienti e sul Risultato operativo sarebbe stato di circa 3,7 M€.

Inoltre, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 15, è stato riclassificato il fondo perdite a finire, pari complessivamente a -21 M€, alla voce fondi per rischi ed oneri.

L'IFRS 9 - Strumenti Finanziari, invece, sostituisce lo IAS 39 Strumenti Finanziari: Rilevazione e valutazione per gli esercizi che iniziano il 1 Gennaio 2018 o successivamente, riunendo tutti e tre gli aspetti relativi alla contabilizzazione degli strumenti finanziari: classificazione e valutazione, perdita di valore e hedge *accounting*.

Con riferimento all'applicazione dell'IFRS 9, il Gruppo ha effettuato un *assessment*, ad esito del quale non sono emersi impatti derivanti se non per l'adeguamento del valore della partecipazione nella Intermetro Spa in liquidazione al *fair value* con la rilevazione di un decremento del valore pari a 0,1 M€.

Con particolare riferimento ai crediti e all'applicazione del metodo delle *expected credit losses*, ad esito dell'*assessment* effettuato, il fondo svalutazione crediti iscritto al 30 giugno 2018 è risultato adeguato anche a seguito dell'applicazione del nuovo principio.

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto riportato nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 nella sezione "Nuovi IFRS e interpretazioni dell'IFRIC".

Diverse altre modifiche ed interpretazioni si applicano per la prima volta nel 2018, ma non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

IFRS di futura applicazione

Di seguito sono riepilogate le principali modifiche e i potenziali effetti:

IFRS 16: Leases

In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 16 (*Leases*) che è destinato a sostituire l'attuale principio contabile IAS 17, nonché le interpretazioni IFRIC 4 (*Determining Whether an Arrangement Contains a Lease*), SIC 15 (*Operating Leases – Incentives*) e SIC 27 (*Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*). Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* e introduce un criterio basato sul controllo (c.d. "*right of use*") di un bene per distinguere i contratti di *leasing* dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto a ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. L'obiettivo è quello di garantire una maggiore comparabilità tra i bilanci a causa della diversa contabilizzazione applicata tra *leasing* operativo e *leasing* finanziario. Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *leasing* per il locatario (*lessee*) che prevede

l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come *leasing* i contratti che hanno a oggetto i “*low-value assets*” e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, il nuovo principio non prevede modifiche significative per i locatori.

Alla luce delle novità introdotte dall'IFRS 16, che il Gruppo applicherà dal 1 aprile 2019, il *management* della Ansaldo STS, ha ritenuto opportuno avviare nel corso del primo semestre del 2018 un progetto volto a individuare i potenziali impatti derivanti dall'adozione del nuovo principio.

In tale contesto la Direzione di Ansaldo STS ha costituito uno specifico gruppo di lavoro che ha focalizzato le proprie attività sui seguenti aspetti:

- analisi di confronto delle *accounting policies* adottate dal Gruppo in termini di rilevazione dei contratti di *leasing* rispetto a quanto richiesto dal nuovo principio contabile internazionale;
- rilevazione delle principali differenze di principio che potrebbero potenzialmente determinare impatti significativi di natura contabile, organizzativa e di sistema;
- individuazione dei principali contratti di *leasing* stipulati dalle Società del Gruppo e analisi della relativa struttura contrattuale al fine di verificare l'esistenza di potenziali impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile.

Ad esito delle analisi sopra descritte, la Società provvederà a valutare gli impatti della prima applicazione in sede di chiusura del bilancio al 31 marzo 2019.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 del Gruppo Ansaldo STS è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2018 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.

La preparazione del Resoconto consolidato intermedio di gestione ha richiesto l'uso di stime da parte del *management*.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di EY 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 2018 include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2018 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 che non si sono modificate rispetto alla situazione al 31 dicembre 2017 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 ESPAÑA S.A.U.	Indiretto	Madrid (Spagna)	1.500	EUR	100
ANSALDO STS BEIJING LTD	Indiretto	Beijing (Cina)	7.732	CNY	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	Kingston (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)	5.612.915	INR	100
ANSALDO STS DEUTSCHLAND GMBH	Diretto	Monaco di Baviera (Germania)	26	EUR	100
ANSALDO STS RAILWAY SIGNALING TECHNOLOGY (BEIJING) COMPANY LTD	Diretto	Beijing (Cina)	10.250	CNY	100
ANSALDO STS SOUTHERN AFRICA PTY LTD	Indiretto	Gaborone (Botswana)	0,1	BWP	100

Elenco delle Società valutate con il metodo del patrimonio netto

DENOMINAZIONE	CONTROLLO DIRETTO/INDIRETTO	SEDE	CAPITALE SOCIALE (/000)	VALUTA	QUOTA POSSEDUTA %
ALIFANA SCARL (in liq.)	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

Elenco delle Società valutate al *fair value*

DENOMINAZIONE	CONTROLLO DIRETTO/INDIRETTO	SEDE	CAPITALE SOCIALE (/000)	VALUTA	QUOTA POSSEDUTA %
Metro C S.c.p.A.	Diretto	Roma (Italia)	150.000	EUR	14,00
I.M. Intermetro S.p.A. (in liquidazione)	Diretto	Roma (Italia)	2.461	EUR	16,67
Società Tram di Firenze S.p.A.	Diretto	Firenze (Italia)	7.000	EUR	2,418
Consorzio Iricav Uno	Diretto	Roma (Italia)	520	EUR	17,44
Consorzio Iricav Due	Diretto	Roma (Italia)	510	EUR	17,05
Consorzio Ferroviario Vesuviano	Diretto	Napoli (Italia)	153	EUR	33,34
Consorzio San Giorgio Volla	Diretto	Napoli (Italia)	71	EUR	25,00
Consorzio San Giorgio Volla2	Diretto	Napoli (Italia)	71	EUR	25,00
Consorzio Cris (in Liq.)	Diretto	Napoli (Italia)	2.377	EUR	1,00
Consorzio Ascosa Quattro	Diretto	Roma (Italia)	57	EUR	25,00
Siit S.C.p.A.	Diretto	Genova (Italia)	600	EUR	2,30
Consorzio Saturno	Diretto	Roma (Italia)	31	EUR	33,34
Consorzio Train	Diretto	Roma (Italia)	120	EUR	4,68
Sesamo S.c.a.r.l. (in liquidazione)	Diretto	Napoli (Italia)	100	EUR	2,00
Consorzio ISICT	Diretto	Genova (Italia)	43	EUR	14,29
Consorzio Cosila (in Liq.)	Diretto	Napoli (Italia)	100	EUR	1,11
Consorzio MM4	Diretto	Milano (Italia)	200	EUR	17,68
Consorzio Radiolabs	Diretto	Roma (Italia)	258	EUR	20,02
SPV M4 S.p.A.	Diretto	Milano (Italia)	26.700	EUR	5,55
Ansaldo STS do Brasil Sistemas de Transporte Ferroviario e Metropolitano LTDA	Diretto	Fortaleza (Brasile)	1.000	BRL	99,99
Hitachi Ansaldo Baltimore Rail Partners LLC	Indiretto	Wilmington (Delaware USA)	0,5	USD	50,00
Metro de Lima Linea 2 S.A.	Diretto	Lima (Perù)	368.808	PEN	16,90
TOP IN S.c.a.r.l.	Diretto	Napoli (Italia)	87	EUR	4,84
D.I.T.S. Development & Innovation in Transportation Systems S.r.l.	Diretto	Roma (Italia)	40	EUR	12,00
Dattilo S.c.a.r.l.	Diretto	Napoli (Italia)	100	EUR	14,00
MetroB S.r.l.	Diretto	Roma (Italia)	20.000	EUR	2,47

2.4 Cambi adottati

I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci e dei saldi in valuta diversa dall'euro al 30 giugno 2018 e 30 giugno 2017 sono i seguenti:

	Puntuale al 30.06.2018	Media per i sei mesi al 30.06.2018	Puntuale al 30.06.2017	Media per i sei mesi al 30.06.2017
USD	1,16160	1,21091	1,13750	1,08220
CAD	1,54430	1,54679	1,48880	1,44374
GBP	0,88173	0,87940	0,88525	0,85995
HKD	9,11580	9,49062	8,87590	8,41328
SEK	10,35030	10,15123	9,77800	9,59390
AUD	1,57250	1,56966	1,49860	1,43525
INR	79,69400	79,51125	73,43450	71,10042
MYR	4,67950	4,76727	4,89220	4,74896
BRL	4,41520	4,14031	3,76320	3,43882
CNY	7,66490	7,70991	7,73480	7,44041
VEB	12.363,50000	12.170,07000	11.360,80000	10.808,43500
BWP	12,01240	11,82490	11,63740	11,26618
ZAR	15,89480	14,88623	14,80800	14,30103
KZT	394,89000	395,43139	367,34400	344,81533
JPY	128,08000	131,61199	127,53000	121,61759
AED	4,26600	4,44707	4,17576	3,97274
KRW	1.298,88000	1.302,95023	1.300,61000	1.235,26973

3 INFORMATIVA DI SETTORE

A partire dal 2014, a seguito di una riorganizzazione interna e della gestione del *business*, i settori di *business* precedentemente identificati (*Signalling* e *Transportation Solutions*), in considerazione delle loro similitudini in termini di natura dei prodotti e dei servizi, dei processi produttivi e della tipologia di clientela, sono stati accorpati; conseguentemente, è stato identificato un unico settore operativo ai sensi dell'IFRS 8 Settori operativi.

Pertanto le informazioni richieste dall'IFRS 8 corrispondono a quelle presentate nel conto economico consolidato.

Di seguito vengono fornite alcune informazioni contabili consolidate su base geografica, espressione della principale forma di controllo dell'andamento del *business* da parte della Direzione.

I ricavi da contratti con clienti sono così ripartiti per area geografica:

(K€)	30.06.2018	30.06.2017
Italia	164.457	117.225
Resto Europa	181.830	201.653
Nord Africa e Medioriente	47.108	56.864
Americhe	157.921	160.132
Asia / Pacifico	108.770	99.945
Totale	660.086	635.819

Le attività materiali ed immateriali non correnti sono allocate sulla base del luogo in cui sono effettuate:

(K€)	30.06.2018	31.12.2017
Italia	102.910	104.149
Resto Europa	14.179	14.620
Nord Africa e Medio Oriente	1.381	1.584
Americhe	10.690	10.530
Asia / Pacifico	1.906	1.971
Totale	131.066	132.854

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 30.06.2018	Crediti finanziari non correnti	Crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altre attività correnti	Totale
<i>(KE)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Ltd (Rail)	-	-	-	177	-	177
<u>Controllate</u>						
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	2.125	-	2.125
<u>Collegate</u>						
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	387	-	387
Metro 5 S.p.A.	-	19.382	-	1.713	-	21.095
Metro Service A.S.	-	-	-	1.090	-	1.090
SPV M4 S.p.A.	-	6.337	-	-	17	6.354
<u>Consorzi</u>						
Consorzio Saturno	-	-	-	10.019	-	10.019
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.275	-	1.275
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	460	-	460
Consorzio MM4	-	182	-	4.799	-	4.981
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	1.637	4	1.641
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.391	-	1.391
Metro de Lima linea 2 S.A.	-	1.577	-	-	-	1.577
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	2.427	-	2.427
Hitachi Rail Inc.	-	-	-	983	-	983
Hitachi India Pvt Ltd Rail Systems Co.	-	-	-	17	-	17
Hitachi Consulting Australia PTY Ltd	-	-	-	2	-	2
Totale	-	27.478	-	28.502	21	56.001
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio		60%		4%	0,02%	

CREDITI AL 31.12.2017	Crediti finanziari non correnti	Crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altre attività correnti	Totale
<i>(KE)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Ltd (Rail)	-	-	-	114	17	131
<u>Controllate</u>						
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	341	-	341
<u>Collegate</u>						
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	-	-	-	387	-	387
Metro 5 S.p.A.	-	19.285	-	5.937	-	25.222
Metro Service A.S.	-	-	-	1.705	-	1.705
SP M4 S.C.p.A. (in liq.)	-	-	232	-	-	232
SPV Linea M4 S.p.A.	-	6.160	-	-	-	6.160
Metro Brescia S.r.l.	-	-	-	522	-	522
<u>Consorzi</u>						
Consorzio Saturno	-	-	-	11.903	-	11.903
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	1.280	-	1.280
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	2.085	-	2.085
Consorzio MM4	-	182	-	23.924	-	24.106
Consorzio San Giorgio Volla Due	-	-	-	786	4	790
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	1.421	-	1.421
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Inc.	-	-	-	997	-	997
Hitachi India Pvt Ltd Rail Systems Co.	-	-	-	1.042	-	1.042
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	2.764	-	2.764
Totale	-	25.627	232	55.208	21	81.088
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio		59%	1%	7%	0,03%	

DEBITI AL 30.06.2018	Debiti finanziari non correnti	Altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Totale
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Ltd (Rail)	-	-	-	25	-	25
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	-	(41)	3	(38)
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	2.361	-	2.361
<u>Collegate</u>						
Metro Service A.S.	-	-	-	5.813	-	5.813
Metro 5 S.p.A.	-	-	-	1	-	1
SPV Linea M4 S.p.A.	-	-	-	192	-	192
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	370
Pegaso S.c.a.r.l. (in Liq.)	-	-	-	185	-	185
<u>ConSORZI</u>						
Consorzio Saturno	-	-	-	930	-	930
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	881	8	889
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	257	8	265
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	64	21	85
Consorzio Cris	-	-	-	3	-	3
Consorzio MM4	-	-	-	120	-	120
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	8.990	-	8.990
Hitachi Systems CBT S.p.A.	-	-	-	1.292	-	1.292
Totale	-	-	-	21.073	410	21.483
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio				5%	0,4%	

DEBITI AL 31.12.2017	Debiti finanziari non correnti	Altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altre passività correnti	Totale
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Rail Europe Ltd	-	-	-	51	-	51
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	-	134	3	137
Alifana Due S.c.a.r.l.	-	-	-	157	-	157
<u>Collegate</u>						
Metro Service A.S.	-	-	-	6.842	-	6.842
SPV Linea M4 S.p.A.	-	-	-	157	-	157
MetroB S.r.l.	-	-	-	-	370	370
Pegaso S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	-	83	-	83
<u>Consorzi</u>						
Consorzio Saturno	-	-	-	968	-	968
Consorzio Ascosa Quattro	-	-	-	885	8	893
Consorzio Ferroviario Vesuviano	-	-	-	64	21	85
Consorzio San Giorgio Volla	-	-	-	5	8	13
Consorzio MM4	-	-	-	161	-	161
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Systems CBT S.p.A.	-	-	-	937	-	937
Hitachi Rail Italy S.p.A.	-	-	-	19.429	-	19.429
Totale	-	-	-	29.873	410	30.283

**Incidenza delle parti correlate
sul totale della corrispondente
voce del bilancio**

7% 0,4%

4.2 Attività immateriali

Le attività immateriali al 30 giugno 2018 sono pari a 46.338 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 2017	34.569	4.509	5.430	658	342	1.997	47.505
Acquisizioni	-	-	359	786	91	60	1.296
Capitalizzazioni	-	57	-	-	42	-	99
Ammortamenti e svalutazioni	-	(986)	(991)	(230)	-	(347)	(2.554)
Differenza cambio apertura / finale	-	-	-	4	3	4	11
Differenza cambio finale / medio	-	-	-	-	4	3	7
Giroconto da imm. imm. in corso	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Valore al 30 giugno 2018	34.569	3.554	4.798	1.218	482	1.717	46.338

Gli investimenti del periodo, pari a 1.296 K€, sono riconducibili principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. (1.141 K€) e sono relativi in particolare all'acquisizione di programmi *software*, licenze e marchi.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 2.554 K€ (2.610 K€ registrati a giugno 2017).

In merito alla voce avviamento si fa integrale rinvio all'informativa fornita nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.

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 2018 non si sono verificati eventi che possano essere rilevati quali indicatori di *impairment*.

4.3 Attività materiali

Le attività materiali al 30 giugno 2018 sono pari a 84.728 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature	Attività materiali in corso	Altre	Totale
Valore al 31 dicembre 2017	56.371	5.519	7.625	2.892	12.942	85.349
Acquisizioni	110	238	608	1.534	1.609	4.099
Capitalizzazioni	-	-	-	136	-	136
Vendite	-	-	(2)	(9)	(3)	(14)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.144)	(926)	(1.105)	-	(1.873)	(5.048)
Differenza cambio apertura / finale	106	45	4	53	68	276
Differenza cambio finale/medio	(1)	(17)	(1)	-	(51)	(70)
Giroconto da imm. mat. in corso	71	121	10	(1.013)	811	-
Valore al 30 giugno 2018	55.513	4.980	7.139	3.593	13.503	84.728

Gli investimenti del periodo ammontano a 4.099 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 5.048 K€ (5.050 K€ al 30 giugno 2017). Nel corso del primo semestre 2018 non si sono verificati eventi che possano essere rilevati quali indicatori di *impairment*.

4.4 Investimenti in partecipazioni

Gli investimenti in partecipazioni al 30 giugno 2018 sono pari a 75.118 K€ come di seguito dettagliato:

Partecipazioni al *fair value*:

(K€)

	Valore al 31 dicembre 2017	50.578
Rivalutazioni/svalutazioni		(144)
	Valore al 30 giugno 2018	50.434
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		24.684
Totale partecipazioni		75.118

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	Commenti su possesso > 50% diritti di voto ma non controllo	Commento su possesso < 50% diritti di voto ma controllo	Commento su possesso > 20% diritti di voto ma non influenza significativa	Commento su possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Metro 5 S.p.A.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	82.472	812.145	729.673	Euro	24,60%	N/A	N/A	N/A	N/A	20.288
International Metro Service S.r.l.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	6.831	6.879	48	Euro	49,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	1.387
Pegaso S.c.r.l. (in liq.)	Roma (Italia)	Costruzioni	31.12.2017	ITAGaap	260	3.674	3.414	Euro	46,87%	N/A	N/A	N/A	N/A	122
Alifana S.c.a.r.l. (in liq.)	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	26	487	461	Euro	65,85%	N/A	N/A	N/A	N/A	17
Alifana Due S.c.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	26	838	812	Euro	53,34%	N/A	N/A	N/A	N/A	14
Metro Brescia S.r.l.	Brescia (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	8.213	99.979	91.766	Euro	19,80%	N/A	N/A	N/A	✓ □	1.626
Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	Trasporti	31.12.2017	IFRS	19.963	28.858	8.895	MYR	40,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	1.230
Totale Partecipazioni ad Equity														24.684
Metro C S.p.A.	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	149.518	360.099	210.581	Euro	14,00%	N/A	N/A	N/A	✓ □	21.000
I.M. Intermetro S.p.A. (in liq.)	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	1.781	3.613	1.832	Euro	21,26%	N/A	N/A	N/A	✓ □	380
Società Tram di Firenze S.p.A.	Firenze (Italia)	Trasporti	31.12.2016	ITAGaap	(4.067)	340.268	344.335	Euro	2,418%	N/A	N/A	N/A	N/A	266
Consorzio Iricav uno	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2016	ITAGaap	520	4.278	3.758	Euro	17,44%	N/A	N/A	N/A	✓ □	91
Consorzio Iricav due	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	516	96.745	96.229	Euro	17,05%	N/A	N/A	N/A	✓ □	88
Consorzio ferroviario vesuviano	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2016	ITAGaap	155	223.137	222.982	Euro	33,34%	N/A	N/A	N/A	N/A	51
Consorzio S. Giorgio Volla	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	72	6.149	6.077	Euro	25,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	18
Consorzio S. Giorgio Volla 2	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	72	78.585	78.513	Euro	25,00%	N/A	N/A	✓ □	N/A	18
Consorzio Cris	Napoli (Italia)	Ricerca	31.12.2017	ITAGaap	2.445	2.636	191	Euro	1,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	24
Consorzio Ascosa Quattro	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2016	ITAGaap	57	66.324	66.267	Euro	24,92%	N/A	N/A	✓ □	N/A	14
Siit S.c.p.a	Genova (Italia)	Ricerca	31.12.2017	ITAGaap	619	1.843	1.224	Euro	2,33%	N/A	N/A	N/A	N/A	14
Consorzio Saturno	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	31	1.758.015	1.757.984	Euro	33,34%	N/A	✓ □	N/A	N/A	10
Consorzio Train	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	1.180	20.033	18.853	Euro	4,68%	N/A	N/A	N/A	✓ □	6
Sesamo S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	100	325	225	Euro	2,00%	N/A	N/A	N/A	N/A	2
Consorzio Isiet	Genova (Italia)	Ricerca	31.12.2016	ITAGaap	53	172	119	Euro	14,29%	N/A	N/A	N/A	✓ □	6
Consorzio Cosila (in Liq.)	Napoli (Italia)	Ricerca	31.12.2016	ITAGaap	93	115	22	Euro	1,11%	N/A	N/A	N/A	N/A	1
Consorzio MM4	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	200	31.950	31.750	Euro	17,68%	N/A	N/A	N/A	✓ □	35
Consorzio Radiolabs	Roma (Italia)	Ricerca	31.12.2016	ITAGaap	239	1.794	1.555	Euro	20,02%	N/A	N/A	✓ □	N/A	52
SPV Linea M4 S.p.A.	Milano (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	185.474	394.917	209.443	Euro	5,55%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.868
Metro de Lima Linea 2 S.A.	Lima (Perù)	Trasporti	31.12.2017	IFRS	139.294	379.740	240.446	USD	16,90%	N/A	N/A	N/A	✓ □	16.639
TOP IN S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	101	116	15	Euro	5,29%	N/A	N/A	N/A	N/A	4
Ansaldo STS do Brasil Sistemas de Transporte Ferroviario e Metropolitano LTDA	Fortaleza (Brasile)	Trasporti	31.12.2016	BRAZILGAAP	245	246	1	BRL	99,99%	N/A	N/A	N/A	N/A	334
D.I.T.S. Development & Innovation in Transportation Systems S.r.l.	Roma (Italia)	Ricerca	31.12.2016	ITAGaap	89	198	109	Euro	12,00%	N/A	N/A	N/A	✓ □	5
Dattilo S.c.a.r.l.	Napoli (Italia)	Trasporti	31.12.2016	ITAGaap	100	353	253	Euro	14,00%	N/A	N/A	N/A	✓ □	14
MetroB S.r.l.	Roma (Italia)	Trasporti	31.12.2017	ITAGaap	19.844	19.902	58	Euro	2,47%	N/A	N/A	N/A	✓ □	494
Totale Partecipazioni al costo														50.434
Totale Partecipazioni														75.118

A: Società non operativa

Il valore delle partecipazioni al 30 giugno 2018 ammonta a 75.118 K€, di cui 24.684 K€ per quelle valutate applicando il metodo del patrimonio netto e 50.434 K€ per quelle valutate al *fair value* in applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9.

La variazione in diminuzione di 3.635 K€ è principalmente riferibile alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto; essa è da attribuire alla variazione negativa del patrimonio netto della Balfour Beatty System JV SDN BHD (6.754 K€) ed a quella di International Metro Service S.r.l. (1.035 K€), per effetto in entrambi i casi della distribuzione di un dividendo, compensata dai risultati positivi di Metro 5 S.p.A. (3.970 K€) e di Metro Brescia S.r.l. (328 K€).

L'IFRS 9 prevede il *fair value* come unico criterio di valutazione per gli investimenti in strumenti di capitale. Il valore delle partecipazioni residuali in società non quotate, il cui *fair value* non è sostanzialmente misurabile, è stato determinato approssimandolo al valore del patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, in accordo con il *framework* definito dall'IFRS 13. Tale modifica, come accennato in precedenza, ha determinato la riduzione del valore della partecipazione di I.M. Intermetro S.p.A. (in liquidazione) per un importo di 144 K€.

4.5 Crediti ed altre attività non correnti

I crediti e le altre attività non correnti al 30 giugno 2018 sono di seguito dettagliate:

(K€)	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Depositi cauzionali	3.141	3.245
Altri	15.112	14.584
Crediti non correnti verso parti correlate	27.478	25.627
Crediti non correnti	<u>45.731</u>	<u>43.456</u>
Risconti attivi	11.811	13.794
Altre attività non correnti	<u>11.811</u>	<u>13.794</u>

I crediti non correnti al 30 giugno 2018 ammontano a 45.731 K€ in aumento di 2.275 K€ rispetto al 31 dicembre 2017 ed i risconti attivi sono pari a 11.811 K€ rispetto a 13.794 K€.

In particolare sono inclusi:

- alla voce depositi cauzionali gli anticipi a locatori;
- alla voce altri il “*Pittsburgh Facility lease*” in USA pari a 12.021 K€;
- alla voce crediti non correnti verso parti correlate un'anticipazione pari a 19.382 K€ concessa alla Metro 5 S.p.A ed una pari a 6.337 K€ concessa alla SPV M4 SpA.
- alla voce risconti attivi, la quota non corrente residua degli oneri pluriennali del diritto d'uso del marchio “Ansaldo” acquistato da Finmeccanica S.p.A. (oggi Leonardo S.p.A.) per una durata di 20 anni pari a 10.459 K€.

4.6 Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2018 sono pari a 124.261 K€ come di seguito dettagliato:

(K€)	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	27.297	22.720
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	15.834	11.799
Prodotti finiti e merci	10.499	9.915
Acconti a fornitori	70.631	66.561
Totale	<u>124.261</u>	<u>110.995</u>

Nel periodo si registra un incremento di 13.266 K€ dovuto principalmente all'incremento delle rimanenze materie prime (4.577 K€) ed ai prodotti in corso di lavorazione e semilavorati (4.035 K€) non riferiti a contratti con clienti.

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari a 3.490 K€ (3.802 K€ al 31 dicembre 2017).

4.7 Attività e Passività derivanti da contratti

Le attività e passività derivanti da contratto al 30 giugno 2018 presentano un saldo negativo e sono pari a 209.774 K€. Di seguito si riportano i dettagli:

(K€)	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Anticipi da committenti	(29.775)	(63.090)
Fatture di rata	(1.280.738)	(1.238.554)
Lavori in corso	1.776.110	1.691.831
Fondo perdite a finire	-	(10.597)
Attività derivanti da contratti	<u>465.597</u>	<u>379.590</u>
Anticipi da committenti	(260.979)	(266.885)
Fatture di rata	(2.604.233)	(2.610.525)
Lavori in corso	2.189.841	2.204.453
Fondo perdite a finire	-	(10.079)
Passività derivanti da contratti	<u>(675.371)</u>	<u>(683.036)</u>
Attività / (Passività) derivanti da contratti	<u>(209.774)</u>	<u>(303.446)</u>

Si evidenzia che per effetto dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 sono stati rideterminati i lavori in corso di alcuni progetti al 1° gennaio 2018 con un impatto complessivo di -32 M€ sul valore netto di circa -303 M€ registrato alla fine del 2017 con contropartita una riserva di Patrimonio netto per cambio di principio. Inoltre, sempre a seguito dell'introduzione del nuovo principio IFRS 15, è stato riclassificato il fondo perdite a finire, pari complessivamente a -21 M€, alla voce fondi per rischi ed oneri (si veda paragrafo 4.17).

Il valore totale della voce attività e passività derivanti da contratti registra un incremento di 93.672 K€ da attribuire alla maggiore produzione realizzata rispetto a quanto fatturato, alla diminuzione degli anticipi da clienti dovuta essenzialmente alla restituzione a gennaio 2018 del residuo acconto al cliente svedese AB Storstockholms Lokaltrafik (SL) per circa 24 M€ ed all'impatto sopra descritto del nuovo principio contabile.

Si evidenzia che, nel saldo netto delle attività e passività derivanti da contratti, è ricompreso l'anticipo (saldo) per 112.154 K€ relativo alla commessa in Libia che risulta ancora sospesa per i noti eventi che hanno interessato il Paese negli ultimi anni, come riportato nella relazione sulla gestione; tale anticipo copre ampiamente i lavori realizzati alla data e non ancora fatturati. Conseguentemente, alla data 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 2018 sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2018		31.12.2017	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Crediti verso terzi	625.967	38.365	681.456	30.401
Totale crediti verso terzi	625.967	38.365	681.456	30.401
Crediti verso parti correlate	28.502	-	55.208	232
Totale	654.469	38.365	736.664	30.633

Si precisa che, pur trattandosi di crediti verso clienti, per comodità di comparazione dei dati, la voce è stata esposta distinguendo tra crediti verso terzi e verso parti correlate. Nello specifico, i crediti commerciali ammontano a 654.469 K€ al 30 giugno 2018 (di cui 28.502 K€ relativi a parti correlate) e presentano una riduzione di 82.195 K€ rispetto al valore al 31 dicembre 2017 principalmente per la riduzione delle posizioni nella Controllante e nelle controllate americane del gruppo. I crediti commerciali verso parti correlate sono pari a 28.502 K€ in riduzione di 26.706 K€ principalmente per la diminuzione delle posizioni verso il Consorzio MM4 e verso la Metro 5 S.p.A.

I crediti finanziari al 30 giugno 2018 ammontano a 38.365 K€ e sono riconducibili principalmente al controvalore dei dinari libici (28.443 K€), ricevuti a titolo di anticipo sulla prima delle due commesse in Libia dalla Capogruppo e depositati presso una banca locale, ed a depositi a breve termine che l'Ansaldo STS India (2.008 K€) e l'Ansaldo STS Malaysia Sdn Bhd (7.180 K€) hanno presso primari istituti di credito.

In riferimento alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/97003369 del 9 aprile 1997, si segnala che il Gruppo al 30 giugno 2018 non ha beneficiato di cessioni di crediti con contratti di *factoring* pro-soluto.

4.9 Crediti e debiti per imposte sul reddito

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

(K€)	30.06.2018		31.12.2017	
	Attività	Passività	Attività	Passività
Per imposte dirette	25.168	14.713	35.782	6.021
Totale	25.168	14.713	35.782	6.021

I crediti per imposte dirette sono pari a 25.168 K€ in diminuzione di 10.614 K€ rispetto al 31 dicembre 2017. La variazione è riconducibile alla controllata francese del gruppo per effetto di maggiori acconti d'imposta pagati lo scorso anno ed ora recuperati.

I crediti per imposte dirette si riferiscono, per 20.056 K€ alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. principalmente per imposte pagate all'estero dalle *branches*, per 2.103 K€ ad Ansaldo STS France S.A.S., per 862 K€ al Gruppo Ansaldo STS Australia, per 1.461 K€ ad Ansaldo STS Sweden e per 686 K€ alle società del Gruppo Ansaldo STS USA.

I debiti per imposte dirette ammontano a 14.713 K€ al 30 giugno 2018 in aumento rispetto al saldo al 31 dicembre 2017 (6.021 K€).

4.10 Altre attività correnti

Le altre attività correnti di natura finanziaria e non al 30 giugno 2018 sono di seguito dettagliate:

(K€)	30.06.2018	31.12.2017
Risconti attivi - quote correnti	9.593	9.040
Crediti per contributi di ricerca	19.719	18.130
Crediti verso dipendenti	2.661	2.361
Crediti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	58.627	33.906
Derivati	6.953	10.715
Altre attività	10.528	10.213
Totale altre attività	108.081	84.365
Altre attività verso parti correlate	21	21
Totale	108.102	84.386

Le altre attività correnti al 30 giugno 2018 ammontano a 108.102 K€ con un incremento di 23.716 K€ rispetto al 31 dicembre 2017 (84.386 K€) da ricondurre principalmente all'incremento del credito IVA della Capogruppo.

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

(K€)	30.06.2018		31.12.2017	
	Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
<i>Fair value hedge</i>	2.080	68	1.712	864
<i>Cash flow hedge</i>	4.873	7.274	9.003	1.876
Strumenti di copertura rischio cambi	6.953	7.342	10.715	2.740

I derivati attivi presentano un decremento di 3.762 K€ principalmente imputabile all'esposizione della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A..

L'incremento dei derivati passivi, pari a 4.602 K€, è da attribuirsi principalmente ad operazioni di *cash flow hedge* anch'esse riconducibili alla Capogruppo. L'effetto complessivo sulla riserva di *cash flow hedge* è descritto alla nota 4.14 "Altre riserve".

Per quanto concerne i nozionali degli strumenti derivati in essere al 30 giugno 2018 si rimanda al paragrafo 8 "Gestione dei rischi finanziari".

Determinazione del fair value

Il Gruppo Ansaldo STS, al 30 giugno 2018, non detiene strumenti derivati quotati. Il *fair value* degli strumenti derivati non quotati è misurato sulla base di input di livello 2, ovvero 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.

Si precisa che le tecniche di determinazione degli input non hanno subito modifiche rispetto alle valutazioni effettuate al 31 dicembre 2017.

4.11 Disponibilità e mezzi equivalenti

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2018 sono di seguito dettagliate:

<i>(K€)</i>	30.06.2018	31.12.2017
Cassa	132	115
Depositi bancari	312.660	327.211
Totale	312.792	327.326

Le disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno 2018 ammontano a 312.792 K€ e diminuiscono di 14.534 K€, rispetto al valore al 31 dicembre 2017, prevalentemente per effetto delle minori disponibilità della controllata Ansaldo STS Australia ed Ansaldo STS Sweden.

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

4.12 Capitale Sociale

	Unità di Euro			
	Numero azioni	Valore nominale	Azioni proprie	Totale
Azioni in circolazione	200.000.000	100.000.000	-	100.000.000
31-dic-17	200.000.000	100.000.000	-	100.000000
Utilizzo azioni proprie per consegna SGP	-	-	-	-
30-giu-18	200.000.000	100.000.000	-	100.000.000

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 2017	605.335
Riserva da prima applicazione IFRS 15 e 9		(31.993)
	Valore all' 01 gennaio 2018 restated	573.342
Risultato del periodo		41.276
Variazioni di perimetro di consolidamento e da società ad <i>Equity</i>		4.843
	Valore al 30 giugno 2018	619.461

Gli utili/(perdite) a nuovo, incluso l'utile del periodo e le riserve di consolidamento al 30 giugno 2018, ammontano a 619.461 K€ con un incremento di 14.126 K€ da attribuirsi principalmente all'effetto netto generato dal risultato di Gruppo maturato nel periodo per 41.276 K€ e dall'impatto derivante dall'adozione dei nuovi principi contabili IFRS 15 e 9 (31.993 K€). Come precisato al paragrafo "2.2 Forma e Contenuti e Principi Contabili", il Gruppo ha utilizzato il *Cumulative Effect Method* per la rilevazione degli impatti pregressi derivanti dall'applicazione dell'IFRS 15 e 9.

4.14 Altre riserve

La movimentazione delle altre riserve al 30 giugno 2018 è di seguito dettagliata:

(K€)	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 2017	20.000	1.432	7.698	1.008	(83)	(6.498)	23.557
Effetto applicazione IFRS 15	-	-	-	9.349	-	-	9.349
01 gennaio 2018 restated	20.000	1.432	7.698	10.357	(83)	(6.498)	32.906
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	(2.083)	-	(2.083)
Trasferimenti a conto economico	-	1.823	-	-	-	-	1.823
Differenze di traduzione	-	-	-	-	2.500	-	2.500
Incremento/Decremento	-	-	(1.222)	-	-	428	(794)
Valutazioni imputate a Patrimonio netto	-	(9.743)	-	2.446	-	-	(7.297)
30 giugno 2018	20.000	(6.488)	6.476	12.803	334	(6.070)	27.055

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 è pari a -6.488 K€ ed 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 6.476 K€ e si decrementa di 1.222 K€ rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 per l'effetto combinato dell'accantonamento di periodo e della consegna delle azioni per l'anno 2015.

Riserva per imposte differite su voci imputate a patrimonio netto

La riserva per imposte differite su voci imputate a patrimonio netto è pari a 12.803 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*.

Infine, per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 15 sono state rilevate al primo gennaio 2018 imposte anticipate per 9.349 K€ per l'iscrizione a patrimonio netto di una riserva di utili per predetto cambio di principio.

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 dei primi sei mesi del 2018, la variazione positiva complessiva pari a 428 K€ è riconducibile agli utili attuariali per i piani a benefici definiti.

4.15 Patrimonio netto di Terzi

La movimentazione del Patrimonio Netto di Terzi al 30 giugno 2018 è riportata di seguito:

Patrimonio netto di terzi:

(K€)

Valore al 31 dicembre 2017	101
Utile di Terzi	(17)
Riserva di conversione Terzi	2
Valore al 30 giugno 2018	86

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 2018 sono di seguito dettagliati:

(K€)

	30.06.2018			31.12.2017		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche	8	-	8	10	-	10
Altri debiti finanziari	1.629	-	1.629	414	-	414
Altri debiti finanziari parti correlate	-	-	-	-	-	-
Totale	1.637	-	1.637	424	-	424

La movimentazione del periodo è la seguente:

(K€)

	31.12.2017	Accensioni	Rimborsi	30.06.2018
Debiti verso banche	10	-	(2)	8
Altri debiti finanziari	414	1.215	-	1.629
Altri debiti finanziari parti correlate	-	-	-	-
Totale	424	1.215	(2)	1.637

I debiti finanziari, pari a 1.637 K€, registrano un incremento pari a 1.213 K€ da ricondurre prevalentemente alla Capogruppo per incassi di competenza di *partner* all'interno di raggruppamenti temporanei d'impresa di cui Ansaldo STS è mandataria.

Indebitamento finanziario

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

(K€) 31 Dicembre 2017	Debiti verso banche		Altri		Totale	
	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso
Entro 1 anno	10	-	414	-	424	-
2-5 anni	-	-	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
Totale	10	-	414	-	424	-

(K€) 30 Giugno 2018	Debiti verso banche		Altri		Totale	
	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso	Variabile	Fisso
Entro 1 anno	8	-	1.629	-	1.637	-
2-5 anni	-	-	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
Totale	8	-	1.629	-	1.637	-

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

(K€)	30.06.2018	31.12.2017
A Cassa	132	115
B Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	312.660	327.211
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D LIQUIDITA' (A+B+C)	312.792	327.326
E CREDITI FINANZIARI CORRENTI	38.365	30.633
F Debiti bancari correnti	8	10
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	1.629	414
I INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)	1.637	424
J CORRENTE NETTO (I-E-D)	(349.520)	(357.535)
K Debiti bancari non correnti	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-
N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)	-	-
O (J+N)	(349.520)	(357.535)

4.17 Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti

I fondi rischi e oneri e passività potenziali al 30 giugno 2018 sono di seguito dettagliati:

(K€)	Garanzie Prodotti	Vertenze Personale	Perdite a finire su contratti	Altri	Totale
Situazione al 31 dicembre 2017	12.644	2.427	-	896	15.967
Accantonamenti ed effetto cambio	45	33	3.780	403	4.261
Rilascio	(289)	(50)	(143)	-	(482)
Utilizzo	(884)	(91)	-	(121)	(1.096)
Riclassifica	5	-	-	-	5
Effetto adozione IFRS 15	-	-	20.676	-	20.676
Situazione al 30 giugno 2018	11.521	2.319	24.313	1.178	39.331
<i>Corrente</i>	12.644	2.427	-	896	15.967
<i>Non corrente</i>	-	-	-	-	-
Situazione al 31 dicembre 2017	12.644	2.427	-	896	15.967
<i>Corrente</i>	11.521	2.319	24.313	1.178	39.331
<i>Non corrente</i>	-	-	-	-	-
Situazione al 30 giugno 2018	11.521	2.319	24.313	1.178	39.331

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 2018 ammontano a 39.331 K€ in incremento di 23.364 K€ rispetto al saldo al 31 dicembre 2017 (15.967 K€) per effetto principalmente dell'adozione del principio IFRS 15 che ha generato una riclassifica del fondo per perdite a finire su contratti (pari a 20.676 K€ al 31 dicembre 2017), precedentemente esposto tra le attività e passività derivanti da contratti, e della relativa movimentazione del periodo (3.637 K€); parzialmente compensato dagli utilizzi del fondo garanzie prodotti effettuati principalmente dalla controllata Ansaldo STS France.

Tranne quanto sopra esposto non si segnalano particolari variazioni in merito agli altri contenziosi rispetto a quanto riportato in sede di bilancio al 31 dicembre 2017, 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€)	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
TFR	19.336	19.497
Piani pensionistici a benefici definiti	18.476	18.075
Totale	<u>37.812</u>	<u>37.572</u>

(K€)	TFR		Piani a benefici definiti	
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Valore attuale delle obbligazioni	19.336	19.497	18.476	18.075
Totale	<u>19.336</u>	<u>19.497</u>	<u>18.476</u>	<u>18.075</u>

(K€)	TFR	Piani a ben. definiti
Valore al 31 dicembre 2017	<u>19.497</u>	<u>18.075</u>
Costi di periodo	511	591
Contributi pagati	(244)	(190)
Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto	(428)	-
<i>Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da variazioni di ipotesi demografiche</i>	-	-
<i>Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da variazioni di ipotesi finanziarie</i>	(471)	-
<i>Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto risultanti da rettifiche basate sull'esperienza</i>	43	-
<i>Perdite (utili) attuariali a patrimonio netto altri movimenti</i>	-	-
Valore al 30 giugno 2018	<u>19.336</u>	<u>18.476</u>

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

(K€)	TFR		Piani a benefici definiti	
	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Costi per prestazioni erogate	383	303	461	424
Costi per interessi	128	144	130	125
Totale	<u>511</u>	<u>447</u>	<u>591</u>	<u>549</u>

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

	TFR		Piani a benefici definiti	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Tasso di sconto (p.a.)	1,50%	1,50%	1,40%	1,40%
Tasso di incremento dei salari	N.A.	N.A.	2,50%	2,50%
Tasso di turnover	2,09% - 5,69%	2,09% - 5,69%	0,91% - 3,26%	0,91% - 3,26%

	TFR		Piani a benefici definiti	
	-0,25%	0,25	-0,25%	0,25%
Tasso di sconto (p.a.)	19.705	18.983	18.946	17.177
Tasso di incremento dei salari	19.349	19.324	17.728	18.341
Tasso di inflazione	19.051	19.629	17.183	18.935

4.19 Altre passività correnti e non correnti

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

(K€)	30.06.2018		31.12.2017	
	Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti
Debiti verso dipendenti	43.101	7.710	34.777	8.295
Debiti per imposte indirette ed altri verso l'Erario	13.369	-	13.563	-
Debiti verso istituzioni sociali e previdenziali	17.322	-	16.032	-
Derivati	7.342	-	2.740	-
Debiti diversi verso altri terzi	35.120	6.585	34.064	6.083
Totale altre passività verso Terzi	116.254	14.295	101.176	14.378
Altre passività verso parti correlate	410	-	410	-
Totale	116.664	14.295	101.586	14.378

Le altre passività correnti e non correnti verso terzi ammontano a 130.549 K€ e registrano un incremento di 14.995 K€ rispetto al 31 dicembre 2017 (115.554 K€). Esso è dovuto principalmente alla variazione in aumento del valore dei derivati (4.602 K€) ed all'aumento del valore dei debiti verso dipendenti principalmente per la retribuzione differita (7.739 K€).

Alla voce debiti non correnti non si registrano sostanziali variazioni.

4.20 Debiti commerciali

I debiti commerciali sono di seguito dettagliati:

(K€)	30.06.2018	31.12.2017
Debiti verso fornitori	369.824	383.766
Totale Debiti verso fornitori	369.824	383.766
Debiti verso fornitori parti correlate	21.073	29.873
Totale	390.897	413.639

Il totale dei debiti commerciali si riduce rispetto al valore consuntivato al 31.12.2017 di 22.742 K€ da attribuirsi principalmente alla Capogruppo.

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
Entro 1 anno	1.890
Tra 2 e 5 anni	3.724
Oltre i 5 anni	-
	5.614

Garanzie

Il Gruppo al 30 giugno 2018 ha in essere le seguenti garanzie:

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 Hitachi (<i>Parent Company Guarantees</i>) a favore dei committenti / clienti per operazioni commerciali	755.006,7
Garanzie personali rilasciate da Ansaldo STS (<i>Parent Company Guarantees</i>), a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	504.186,3
Fideiussioni e bond (<i>bid bonds, performance bonds, retention bonds, advance payment bonds</i> , controgaranzie e altre minori) rilasciati da istituti di credito ovvero da compagnie assicurative a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali	1.879.272,9
<i>di cui controgarantite da Hitachi</i>	300.382,4
<i>di cui controgarantite da Ansaldo STS</i>	407.481,0
Garanzie dirette ed altre garanzie rilasciate da Ansaldo STS, da istituti di credito o compagnie assicurative a favore di altri terzi per garanzie "non" contrattuali/commerciali (operazione finanziaria, fiscale)	42.486,4
Totale	3.180.952,3

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.

30.06.2018	Ricavi da contratti con clienti	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
<i>(K€)</i>						
<u>Controllante</u>						
Hitachi Ltd (Rail)	481	-	426	-	-	-
Hitachi Rail Europe Ltd	47	-	39	-	-	-
<u>Controllate</u>						
Alifana S.c.a.r.l. (in liq.)	6	-	(46)	-	-	-
Alifana Due S.c.a.r.l.	1.250	15	2.046	-	-	-
<u>Collegate</u>						
Metro 5 S.p.A.	606	599	-	-	-	-
Metro Brescia S.r.l.	1	-	-	-	-	-
Pegaso S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	102	-	-	-
Metro Service A.S.	3.507	-	24.459	-	-	-
<u>J.V.</u>						
Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	(101)	-	-	-	-	-
<u>Consorzi</u>						
Consorzio Saturno	3.627	71	836	-	-	-
Consorzio Ascosa Quattro	28	-	-	-	-	-
Consorzio Ferroviario Vesuviano	19	-	-	-	-	-
Consorzio MM4	8.464	177	520	-	-	-
Consorzio Cris	-	-	3	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	1.547	-	23	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla	6.077	-	334	-	-	-
<u>Altre gruppo</u>						
Hitachi Rail Italy S.p.A.	7.152	-	8.881	-	-	14
Hitachi Rail Inc.	962	-	-	-	-	-
Hitachi High Technologies Europe Gmbh	14	-	-	-	-	-
Hitachi Systems CBT S.p.A.	-	-	1.163	-	-	-
Fiamm Energy Technology S.p.A.	-	-	21	-	-	-
Hitachi India Pvt Ltd Rail Systems Company	187	-	-	-	-	-
Totale	33.874	862	38.807	-	-	14
Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	5%	6%	9%	-	-	0,1%

30.06.2017

	Ricavi da contratti con clienti	Altri ricavi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri Costi operativi
--	--	-------------------------------	--------------	----------------------------	-------------------------	------------------------------

(K€)

Controllante

Hitachi Ltd (Rail)	379	-	493	-	-	-
Hitachi Rail Europe Ltd	4	-	-	-	-	-

Controllate

Alifana S.c.a.r.l. (in liq.)	637	-	21	-	-	-
Alifana Due S.c.a.r.l.	140	-	476	-	-	-

Collegate

Metro 5 S.p.A.	951	652	40	-	-	-
IM Intermetro S.p.A. (in liq.)	8	-	-	-	-	-
Metro Brescia S.r.l.	98	-	-	-	-	-
Pegaso S.c.a.r.l. (in liq.)	-	-	148	-	-	-
Metro Service A.S.	3.276	-	25.210	-	-	-

J.V.

Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD	10.042	-	9	-	-	-
---	--------	---	---	---	---	---

Consorzi

Consorzio Saturno	5.743	-	496	-	-	-
Consorzio Ascosa Quattro	1.513	-	424	-	-	-
Consorzio Ferroviario Vesuviano	28	-	(1)	-	-	-
Consorzio MM4	7.623	-	236	-	-	-
Consorzio Cris	-	-	3	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla 2	1.104	-	67	-	-	-
Consorzio SanGiorgio Volla	(28)	-	-	-	-	-

Altre gruppo

Hitachi Rail Italy S.p.A.	4.679	-	10.680	-	-	-
Hitachi Rail Inc.	1.250	-	-	-	-	-
Hitachi Australia PTY Ltd	-	-	7	-	-	-
Hitachi Systems CBT S.p.A.	-	-	767	-	-	-
Hitachi High-Technologies GMBH	337	-	-	-	-	-
Hitachi India Pvt Ltd Rail Systems Company	296	-	-	-	-	-

Totale	38.080	652	39.076	-	-	-
---------------	---------------	------------	---------------	----------	----------	----------

Incidenza delle parti correlate sul totale della corrispondente voce del bilancio	6%	6%	10%	-	-	-
--	-----------	-----------	------------	----------	----------	----------

5.2 Ricavi da contratti con clienti

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Ricavi da contratti di Sistemi e Componenti	584.333	564.979
Ricavi da contratti di <i>Service</i>	75.753	70.840
Totale ricavi da contratti con clienti	660.086	635.819

Nei primi sei mesi dell'anno sono stati consuntivati ricavi da contratti con clienti per 660.086 K€, rispetto a 635.819 K€ del semestre precedente, con un incremento di 24.267 K€ (per maggiori dettagli si rimanda alla relazione sull'andamento della gestione).

5.3 Altri ricavi operativi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Contributi per spese di ricerca e sviluppo	1.748	901
Plusvalenze su cessioni di attività materiali e immateriali	1	5
Assorbimenti fondo perdite a finire	143	4.188
Assorbimenti fondo svalutazione crediti	-	65
Assorbimenti fondi rischi e oneri	289	174
<i>Royalties</i>	5	65
Proventi finanziari ed utili cambio su partite operative	8.652	3.747
Credito di imposta per R&D	1.076	934
Altri ricavi operativi	2.666	124
Altri ricavi operativi da Terzi	14.580	10.203
Altri ricavi operativi da parti correlate	862	652
Totale altri ricavi operativi	15.442	10.855

Gli altri ricavi operativi da terzi ammontano a 14.580 K€, in aumento di 4.377 K€ rispetto al primo semestre dell'anno precedente (10.203 K€). L'incremento è da attribuirsi principalmente ai maggiori proventi finanziari ed utili cambio su partite operative.

5.4 Costi per acquisti e servizi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Acquisti di materiali	155.349	147.153
Variazione delle rimanenze	(4.250)	(1.073)
Acquisti di servizi	227.499	202.498
Costi per affitti e <i>leasing</i> operativi	10.082	10.582
Totale costi per acquisti e servizi da terzi	388.680	359.160
Totale costi per acquisti e servizi da parti correlate	38.807	39.076
Totale costi per acquisti e servizi	427.487	398.236

Il totale costi per acquisti e servizi al 30 giugno 2018 registra un incremento rispetto al corrispondente periodo del 2017 pari a 29.251 K€ funzione principalmente della maggiore produzione di periodo.

5.5 Costi per il personale

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Salari e stipendi	136.280	135.123
Costi per piani di <i>stock grant</i>	1.078	1.066
Oneri previdenziali ed assistenziali	33.378	33.094
Costi per TFR	383	303
Costi relativi ad altri piani a benefici definiti	461	424
Costi relativi ad altri piani a contribuzione definita	1.976	1.504
Recupero costi del personale	(302)	(271)
Contenziosi con il personale	33	1.605
Rilascio fondo contenzioso personale	(50)	(240)
Costi di ristrutturazione	-	-
Altri costi	2.029	2.469
Totale costi del personale	175.266	175.077

L'organico medio retribuito nei primi sei mesi del 2018 risulta essere pari a 4.168 risorse contro le 4.037 unità al primo semestre 2017.

Il totale dei costi per il personale è stato pari a 175.266 K€ e risulta praticamente in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente.

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

5.6 Ammortamenti e svalutazioni

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Ammortamenti:		
- attività immateriali	2.554	2.610
- attività materiali	5.048	5.050
	7.602	7.660
Svalutazioni:		
- crediti operativi	3.283	967
	3.283	967
Totale ammortamenti e svalutazioni	10.885	8.627

Gli ammortamenti e le svalutazioni sono pari a 10.885 K€ in aumento di 2.258 K€ rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

5.7 Altri costi operativi

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Accantonamenti fondi rischi e oneri	447	2.539
Quote e contributi associativi	558	545
Minusvalenze su cessioni di attività materiali e immateriali	3	108
Perdite di cambio su poste operative	3.215	4.188
Accantonamenti per Perdite a finire su progetti	3.925	789
Interessi e altri oneri operativi	1.803	368
Imposte indirette	1.757	1.565
Altri costi operativi	680	1.243
Totale altri costi operativi da terzi	12.388	11.345
Altri costi operativi da parti correlate	14	-
Totale altri costi operativi	12.402	11.345

Gli altri costi operativi sono pari a 12.402 K€ in incremento di 1.057 K€ rispetto al 30 giugno 2017. Si evidenzia nei due periodi a confronto il maggior accantonamento del fondo perdite a finire su progetti.

5.8 Costi capitalizzati per costruzioni interne

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2018	2017
Costi Capitalizzati per costruzioni interne	(235)	(2.170)

I costi capitalizzati per costruzioni interne riguardano principalmente la controllata Ansaldo STS France.

5.9 Proventi / (Oneri) finanziari netti

(K€)	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno					
	2018			2017		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi e commissioni	728	516	212	549	401	148
Differenze cambio	9.575	9.138	437	8.773	9.509	(736)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	945	2.236	(1.291)	2.744	3.681	(937)
Interessi su TFR	-	128	(128)	-	144	(144)
Interessi su altri piani a benefici definiti	-	130	(130)	-	125	(125)
Altri proventi ed oneri finanziari	-	176	(176)	-	213	(213)
Totale proventi ed (oneri) finanziari netti	11.248	12.324	(1.076)	12.066	14.073	(2.007)
Proventi ed (oneri) finanziari da parti correlate	-	-	-	-	-	-
Totale	11.248	12.324	(1.076)	12.066	14.073	(2.007)

Al 30 giugno 2018, si rilevano oneri finanziari netti per 1.076 K€ (2.007 K€ al 30 giugno 2017); il miglioramento di 931 K€ rispetto ai primi sei mesi dell'anno precedente è funzione delle differenze cambio e dei risultati di *fair value* dei contratti derivati ancora attivi alla data di chiusura del semestre.

5.10 Effetto delle valutazioni con il metodo del patrimonio netto

(K€)	Per i sei mesi chiusi al giugno					
	2018			2017		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	3.266	-	3.266	5.864	-	5.864
Totale	3.266	-	3.266	5.864	-	5.864

L'effetto della valutazione con il metodo del patrimonio netto pari a 3.266 K€ (5.864 K€ al 30 giugno 2017) è dato dal risultato positivo delle partecipate Metro5 S.p.A. (1.886 K€), International Metro Service S.r.l. (926 K€), Metro Brescia S.r.l. (328 K€) e della Balfour Beatty Ansaldo Systems JV SDN BHD (126 K€). Per ulteriori dettagli si rimanda alla nota 4.4.

5.11 Imposte sul reddito

La voce imposte sul reddito è così composta:

(K€)	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2018	2017
Imposta I.Re.S.	10.666	5.309
Imposta IRAP	1.403	667
Altre imposte sul reddito società estere	8.926	11.240
Imposte differite nette	(5.653)	296
Totale	15.342	17.512

Le imposte registrano un decremento in valore assoluto di 2.170 K€ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; in particolare la variazione è da ricondurre in parte al minor risultato ante imposte ed in parte al diverso mix dei risultati ante imposte delle singole società.

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

(K€)	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>					
	2018		2017			
	importo	%	importo	%		
Risultato prima delle imposte	56.601		60.339			
Imposte calcolate all'aliquota fiscale in vigore	13.584	24,00%	14.481	24,00%		
Differenze permanenti	(1.128)	(271)	(5.454)	(1.309)	-2,17%	
	55.473	13.314	23,52%	54.885	13.172	21,84%
Differenziale di aliquota su imposte estere e/o per perdite d'esercizio	-	211	0,37%	-	2.312	3,83%
IRAP e altre imposte calcolate su base diversa dal risultato ante imposte	-	1.746	3,08%	-	169	0,28%
Imposte esercizi precedenti	-	72	0,13%	-	1.859	3,08%
Totale imposte effettive a conto economico	15.342	27,11%	17.512	29,02%		

L'aliquota d'imposta effettiva nei primi sei mesi del 2018 è pari al 27,11% a fronte del 29,02% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il decremento è dovuto principalmente ad un diverso *mix* dei risultati ante imposta delle singole società.

Le imposte differite ed i relativi crediti e debiti al 30 giugno 2018 sono così dettagliati:

(K€)	Conto economico		Stato patrimoniale	
	Attive	Passive	Attive	Passive
TFR e fondi pensione	104	-	4.124	-
Retribuzioni	-	-	-	-
Avviamento	-	-	-	-
Attività materiali e immateriali	(227)	261	492	840
F.do rischi e oneri	3.448	-	18.791	-
Contributi ricerca	-	101	612	1.221
Fondo LIC e Svalutazione magazzino	(57)	-	4.429	-
CFH - piani ben. Def.	-	-	1.355	912
Perdite fiscali	(1)	-	1.631	-
<i>Stock Grant</i>	-	-	-	-
Altre	1.874	(874)	21.578	5.198
Totale	5.141	(512)	53.012	8.171

Le attività per imposte anticipate relative a TFR e “*pension plan*” sono riferibili prevalentemente ad Ansaldo STS France S.A.S. per 3.546 K€.

Le attività 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 15.778 K€ e alle controllate americane per 2.940 K€.

Le attività per imposte anticipate relative al fondo svalutazione lavori in corso e svalutazione del magazzino sono riferibili alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 350 K€ e ad Ansaldo STS France S.A.S. per 3.836 K€.

Infine, le attività per imposte anticipate su perdite sono riferibili alle controllate del Gruppo Ansaldo STS USA per 1.631 K€.

Con riferimento alla voce “Altre imposte anticipate” le stesse si riferiscono alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per 17.926 K€, alle società del gruppo Ansaldo STS Australia per 2.331 K€ e alle controllate americane di Ansaldo STS USA Inc. per 834 K€. Tale voce accoglie le imposte anticipate calcolate in applicazione del nuovo principio contabile IFRS15 (9 M€).

I crediti e debiti per imposte differite includono, essenzialmente l’effetto derivante dall’applicazione dell’IFRS 15 determinato in 9.349 K€, e il valore delle imposte differite stanziato con contropartita direttamente al 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:

	31.12.2017	Effetto applicazione IFRS15	01.01.2018 restated	Variazioni di <i>fair value</i>	30.06.2018
Imposte differite rilevate direttamente a patrimonio netto	1.008	9.349	10.357	2.446	12.803

I crediti ed i debiti per imposte differite non sono compensabili anche in considerazione del fatto che sono generate in differenti Paesi.

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*).

<i>Basic EPS</i>	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Media delle azioni durante l'esercizio	199.981.186	199.992.057
Risultato netto	41.259	42.827
<i>Basic EPS e diluted EPS</i>	<u>0,21</u>	<u>0,21</u>

Si segnala che nel periodo a confronto non ci sono effetti diluitivi.

7 FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

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

<i>(K€)</i>	30.06.2018	30.06.2017
Utile	41.259	42.827
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del p.n.	(3.266)	(5.864)
Imposte sul reddito	15.342	17.512
Costi TFR e altri benefici	511	447
Costi per piani di <i>Stock grant</i>	1.078	1.066
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni attività	1	103
Proventi / oneri finanziari netti	1.076	2.007
Ammortamenti e svalutazioni	10.885	8.627
Altri ricavi/costi operativi	(4.034)	1.429
Accantonamento/rilascio a fondo rischi	158	2.365
Accantonamenti/ripristini rimanenze e lavori in corso	11.785	6.355
Totale	74.795	76.874

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:

<i>(K€)</i>	30.06.2018	30.06.2017
Rimanenze	(12.506)	(214)
Attività e Passività da contratti	(115.888)	(23.614)
Crediti e debiti commerciali	48.301	(54.116)
Totale	(80.093)	(77.944)

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:

<i>(K€)</i>	30.06.2018	30.06.2017
Pagamento del fondo TFR e di altri piani a benefici definiti	(2.837)	(1.697)
Imposte pagate	(6.447)	(17.035)
Variazione delle altre poste operative	11.181	(27.333)
Totale	1.897	(46.065)

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 2018 il Gruppo ha in essere contratti riferiti alle diverse valute, per i seguenti nozionali:

(K€)	Sell 06 18	Buy 06 18	30.06.2018	Sell 06 17	Buy 06 17	30.06.2017
Euro	30.428	39.138	69.566	26.158	47.136	73.294
Dollaro Americano	116.708	30.473	147.181	229.003	62.331	291.334
Sterlina Inglese	47.824	-	47.824	50.254	-	50.254
Corona Svedese	52.076	-	52.076	805	5.509	6.314
Dollaro Australiano	-	31.288	31.288	15.014	30.028	45.042
Dollaro Hong Kong	182	-	182	419	-	419
Rupia Indiana	4.639	-	4.639	5.034	-	5.034
Dirham Emirati Arabi Uniti	11.721	-	11.721	11.974	-	11.974

Al 30 giugno 2018, 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 -389 K€.

I derivati rappresentano la categoria maggiormente rilevante di strumenti finanziari valutati al *fair value* nella relazione semestrale presentata dal Gruppo e rientrano nel Livello 2 della gerarchia prevista dallo IFRS 13, in quanto il *fair value* di tali strumenti è determinato ricalcolandone il valore attuale tramite *fixing* ufficiali di fine periodo per i tassi di cambio e tassi di interesse quotati sul mercato.

Nella presente relazione semestrale non vi sono valutazioni al *fair value* non ricorrenti né vi sono stati trasferimenti tra differenti livelli di gerarchia del *fair value*.

Come anticipato alla nota 4.4 "Investimenti in partecipazioni" le partecipazioni in altre imprese sono state valutate prendendo in considerazione il patrimonio netto di pertinenza del

Gruppo che è stato considerato come una ragionevole misurazione del *fair value*, secondo il *framework* dell'IFRS 13.

9 OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 30 GIUGNO 2018

RATP (Régie Autonome des Transports Parisiens) l'operatore della metro di Parigi ha assegnato ad Ansaldo STS un contratto del valore di 17,6 milioni di Euro per l'implementazione del sistema OCTYS - *Open Control of Train Interchangeable & Integrated System* - (tecnologia basata su CBTC) per modernizzare i 14 km che servono 28 stazioni della linea metropolitana 6.

Il progetto fa parte del piano strategico "Metro 2030" avviato da RATP per la modernizzazione dei sistemi operativi metropolitani con lo sviluppo di tecnologie digitali sulla rete metropolitana di Parigi. Già operativo dalla fine del 2012 sulla linea 3, il CBTC di Ansaldo STS offre le massime prestazioni riducendo in modo significativo le rotte e aumentando l'efficienza operativa.

Con riferimento al "*System Delivery Agreement*" sottoscritto in data 3 novembre 2010 tra Ansaldo STS Sweden ed AB Storstockholms Lokaltrafik (SL) avente ad oggetto l'aggiornamento del sistema di segnalamento di una delle linee della Metropolitana di Stoccolma denominata "Red Line", in seguito alla risoluzione unilaterale del contratto da parte di SL in data 7 novembre 2017, Ansaldo STS Sweden ha depositato all'inizio del mese di aprile 2018 una richiesta di arbitrato contro SL presso l'SCC Arbitration Institute, nominando il proprio arbitro. E' in corso di discussione una prima ipotesi del calendario egli incontri.

In sintesi, con tale azione, Ansaldo STS Sweden ha richiesto al tribunale arbitrale di stabilire che la risoluzione unilaterale del contratto è infondata, che costituisce una violazione del contratto stesso e che Ansaldo STS ha diritto al risarcimento.

Roma, li 31 luglio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Alistair Dormer

**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. Andrew Thomas Barr quale Amministratore Delegato e Direttore Generale e Dott. Renato Gallo quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di 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 e s.m.i.:

- 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 2018 – 30 giugno 2018.

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 restanti mesi dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Roma, li 31 luglio 2018

Firma dell'Amministratore Delegato
e Direttore Generale

Firma del Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Ing. Andrew Thomas Barr

Dott. Renato Gallo



Ansaldo STS S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno
2018**

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato**

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 del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative della Ansaldo STS S.p.A. e controllate (Gruppo Ansaldo STS) al 30 giugno 2018. 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 2018 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.

Genova, 2 agosto 2018

EY S.p.A.



Enrico Lenzi
(Socio)