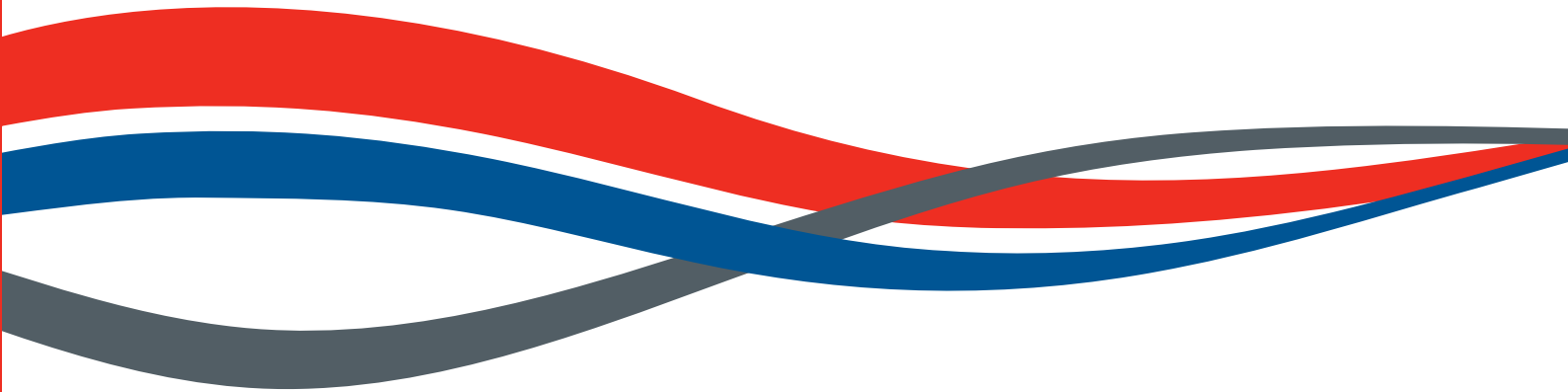


**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2010**



Relazione finanziaria semestrale
al 30 Giugno 2010

| | | |
|-----|--|----|
| 1 | Organi Sociali e Comitati | 4 |
| 2 | Relazione sull'andamento della Gestione al 30 Giugno 2010 | 5 |
| 2.1 | Introduzione | 5 |
| 2.2 | Risultati Economico – Patrimoniali del Gruppo | 5 |
| 2.3 | Situazione finanziaria | 7 |
| 2.4 | Indicatori alternativi di performance “non-GAAP” | 8 |
| 2.5 | Operazioni con parti correlate | 9 |
| 2.6 | Andamento della gestione | 10 |
| | 2.6.1 Scenario di mercato e situazione commerciale | 10 |
| | 2.6.2 Informazioni commerciali | 12 |
| | 2.6.3 Signalling - Andamento per Unità | 13 |
| | 2.6.4 Transportation Solutions - Andamento per Unità | 17 |
| 3 | Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2010 | 20 |
| 4 | Ricerca e Sviluppo | 21 |
| 5 | Personale e Organizzazione | 23 |
| 5.1 | La società Ansaldo STS | 23 |
| 5.2 | Organico al 30 giugno 2010 | 24 |
| 5.3 | Documento Programmatico sulla Sicurezza | 24 |
| 5.4 | Piani di incentivazione | 24 |
| | 5.4.1 Piano di stock grant | 25 |
| | 5.4.2 Piano cash 2007-2009 – Tranche 2009 | 25 |
| | 5.4.3 Piano cash 2008-2010 – Tranche 2009 | 25 |
| | 5.4.4 Piano cash 2009-2011 – Tranche 2009 | 25 |
| 6 | Corporate Governance e assetti proprietari della società ex art. 123 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i. (TUF) | 26 |
| 7 | Prospetti contabili | 28 |
| 7.1 | Conto Economico Separato | 28 |
| 7.2 | Conto Economico Complessivo | 29 |
| 7.3 | Situazione Patrimoniale | 30 |
| 7.4 | Cash Flow | 31 |
| 7.5 | Movimenti di Patrimonio Netto | 32 |
| 8 | Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010 | 33 |
| 8.1 | Informazioni Generali | 33 |
| 8.2 | Forma e Contenuti e Principi contabili | 34 |
| | 8.2.1 Trattamento delle imposte nella predisposizione delle situazioni infrannuali | 34 |
| | 8.2.2 Effetti di modifiche nei principi contabili adottati | 34 |
| 8.3 | Area di consolidamento | 34 |
| 8.4 | Cambi adottati | 36 |
| 9 | Informativa di settore | 37 |

| | | |
|-------|---|----|
| 10 | Note sulla Situazione Patrimoniale | 39 |
| 10.1 | Rapporti patrimoniali con parti correlate | 39 |
| 10.2 | Immobilizzazioni immateriali | 43 |
| 10.3 | Immobilizzazioni materiali | 44 |
| 10.4 | Investimenti in partecipazioni | 44 |
| 10.5 | Crediti ed altre attività non correnti | 46 |
| 10.6 | Rimanenze | 46 |
| 10.7 | Lavori in corso e acconti da committenti | 47 |
| 10.8 | Crediti commerciali e finanziari | 47 |
| 10.9 | Crediti e debiti per imposte dirette | 47 |
| 10.10 | Altre attività correnti | 48 |
| 10.11 | Disponibilità liquide | 48 |
| 10.12 | Capitale Sociale | 48 |
| 10.13 | Utili / (Perdite) a nuovo | 49 |
| 10.14 | Altre riserve | 49 |
| 10.15 | Patrimonio Netto di Terzi | 50 |
| 10.16 | Debiti finanziari | 50 |
| 10.17 | Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti | 52 |
| 10.18 | TFR e altre obbligazioni verso il personale | 53 |
| 10.19 | Altre passività correnti e non correnti | 54 |
| 10.20 | Debiti commerciali | 54 |
| 10.21 | Derivati | 54 |
| 10.22 | Garanzie ed altri impegni | 55 |
| 11 | Note sul Conto Economico | 56 |
| 11.1 | Rapporti economici verso parti correlate | 56 |
| 11.2 | Ricavi | 58 |
| 11.3 | Altri ricavi operativi | 58 |
| 11.4 | Costi per acquisti e servizi | 58 |
| 11.5 | Costi per il personale | 59 |
| 11.6 | Ammortamenti e svalutazioni | 59 |
| 11.7 | Altri costi operativi | 60 |
| 11.8 | Costi capitalizzati per costruzioni interne | 60 |
| 11.9 | Proventi / (Oneri) finanziari netti | 60 |
| 11.10 | Effetto delle valutazioni delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto | 61 |
| 11.11 | Imposte sul reddito | 61 |
| 12 | Earning per share | 63 |
| 13 | Flusso di cassa da attività operative | 64 |
| 14 | Gestione dei rischi finanziari | 65 |
| 15 | Evoluzione prevedibile della gestione | 67 |
| 16 | Attestazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni | 68 |

1 Organi Sociali e Comitati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(per il triennio 2008 /2010)

ALESSANDRO PANSA
Presidente

SANTE ROBERTI
Vice Presidente

SERGIO DE LUCA
Amministratore Delegato

MAURIZIO CEREDA^{1 2}

GERLANDO GENUARDI²

GREGORIO GITTI¹

FRANCESCO LALLI²

EUGENIO PINTO¹

ATTILIO SALVETTI¹

MARIO ORLANDO
Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2008/2010)

GIACINTO SARUBBI
Presidente

MASSIMO SCOTTON

FRANCESCA TRIPODI

SINDACI SUPPLEMENTI

(per il triennio 2008/2010)

BRUNO BORGIA

PIETRO CERASOLI

SOCIETÀ DI REVISIONE

(per il periodo 2006/2014)

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

1. Componente del Comitato per il Controllo Interno

2. Componente del Comitato per la Remunerazione

2 Relazione sull'andamento della Gestione al 30 Giugno 2010

2.1 Introduzione

Il Gruppo Ansaldo STS ha consuntivato al 30 giugno 2010 un risultato netto di €Mil 33 rispetto ad €Mil 37 del primo semestre 2009; i ricavi sono pari ad €Mil 585, rispetto ad €Mil 547 del 2009 e la redditività operativa è del 9,9% rispetto al 10,4% del semestre dell'anno precedente.

Gli ordini al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 645 rispetto ad €Mil 832 al 30 giugno 2009.

Il valore del *backlog* è, pari a €Mil 3.915, in crescita, con un incremento del 4% rispetto a quello consuntivato alla fine dell'anno 2009, che fu pari a €Mil 3.760.

Nel periodo **2 gennaio – 30 giugno 2010**, il prezzo ufficiale del titolo è passato da 13,25 € a 13,18 € con un decremento pari a 0,5%. Nell'ultima parte del secondo trimestre dell'anno si è verificata nuovamente una contrazione degli indici di borsa e con essa anche l'andamento del titolo Ansaldo STS ha subito un calo sebbene inferiore a quello dell'indice FTSE MIB, sceso del 16,9% e dell'indice FTSE Italia STAR, sceso del 7,3%. Il titolo Ansaldo STS continua quindi ad evidenziare una forza relativa rispetto agli indici di riferimento, con un indice di correlazione moderato che negli ultimi tre mesi è stato pari a 0,62 rispetto alla media dei due anni precedenti che era del 0,45. Nel periodo in esame il titolo ha inoltre raggiunto il massimo storico a 15,44€ (prezzo di riferimento chiusura del 14 aprile). In sintesi, si può dire che il titolo Ansaldo STS ha confermato di rappresentare uno dei principali asset azionari difensivi a disposizione degli investitori, rimanendo insensibile ai forti cali del principale indice italiano; le giornate di maggiore flessione per il titolo hanno coinciso con la necessità per alcuni investitori di alleggerire le proprie posizioni prendendo profitto dai rialzi ottenuti.

Si segnala che:

- a partire dalla rilevazione marzo 2010 i valori inseriti nelle note esplicative sono espressi in €Mil, a meno che non diversamente specificato, mentre i valori negli schemi di bilancio (i.e. stato patrimoniale, conto economico separato, etc.) sono espressi in €migliaia;
- a partire dal gennaio 2010 il Gruppo ha adottato il nuovo modello di controllo approvato nell'ambito del progetto "*Fast Forward Driven by Business (FFDB)*", che comporta un restatement dei dati per Business Unit riferiti all'esercizio 2009 relativi alle informazioni di Segment Reporting, inseriti in questa relazione finanziaria semestrale;
- la società denominata "Ansaldo STS Sistemas de Transporte e Sinalização Ltda" costituita nel dicembre 2009 viene valutata al costo in quanto non operativa nel semestre di riferimento;
- a partire dal mese di giugno 2010 è stata inserita nel perimetro di consolidamento la società in Joint Venture denominata Kazakhstan TZ-Ansaldo STS Italy e che è valutata con il metodo del Patrimonio Netto (Equity Method) in quanto società non operativa nel semestre di riferimento.

2.2 Risultati Economico – Patrimoniali del Gruppo

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 | Variazione | 31.12.2009 |
|--|------------------|------------|------------|------------|
| Ordini | 645.291 | 832.325 | (187.034) | 1.786.071 |
| Portafoglio ordini | 3.915.016 | 3.404.806 | 510.210 | 3.759.671 |
| Valore della Produzione | 584.706 | 547.304 | 37.402 | 1.175.640 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 57.675 | 56.786 | 889 | 125.052 |
| EBITA Adjusted | 58.381 | 58.307 | 74 | 126.547 |
| Risultato Netto | 33.411 | 37.471 | (4.060) | 87.800 |
| Capitale Circolante netto | (164.411) | (189.554) | 25.143 | (187.118) |
| Capitale Investito netto | 49.264 | 19.030 | 30.234 | 22.675 |
| Posizione Finanziaria Netta (creditoria) | (276.544) | (236.041) | (40.503) | (278.861) |
| Free Operating Cash Flow | 20.130 | 70.351 | (50.221) | 114.428 |
| R.O.S. | 9,86% | 10,38% | -0.52 p.p. | 10,64% |
| R.O.E. | 10,65% | 15,18% | -4.52 p.p. | 32,50% |
| V.A.E. | 34.083 | 37.474 | (3.391) | 84.553 |
| Ricerca e Sviluppo | 22.498 | 19.799 | 2.699 | 41.112 |
| Addetti (n.) | 4.340 | 4.318 | 22 | 4.339 |

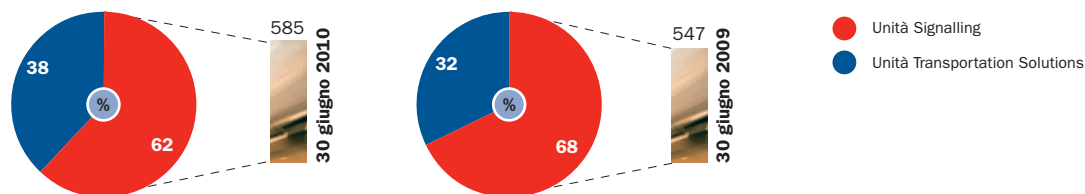
Il primo semestre 2010 si chiude con un utile netto consolidato di €Mil 33 rispetto ad un valore pari ad €Mil 37 del primo semestre 2009. Nel confronto si segnalano l'aumento di circa €Mil 1 del risultato operativo, un peggioramento degli oneri finanziari netti per circa €Mil 1 e l'aumento delle imposte per circa €Mil 4.

In linea con gli obiettivi di sviluppo del Gruppo, il **valore della produzione** cresce del 7%, passando da €Mil 547 del primo semestre 2009 ad €Mil 585 del primo semestre 2010 con un incremento, in valore assoluto, di €Mil 38.

L'Unità Signalling chiude il primo semestre 2010 con un valore della produzione, di €Mil 382 in leggero aumento di €Mil 2 rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente (€Mil 380).

L'Unità Transportation Solutions chiude il primo semestre 2010 con un valore della produzione pari ad €Mil 222 in aumento di €Mil 46, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente €Mil 176.

Valore della Produzione al 30 giugno 2010 - 2009 (€Mil) e contribuzione delle Unità

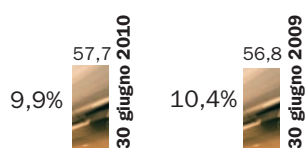


Il **risultato operativo (EBIT)** al 30 giugno 2010 è pari ad €Mil 58, con un incremento pari a circa €Mil 1 rispetto al primo semestre 2009. La redditività percentuale si attesta nel primo semestre dell'esercizio 2010 al 9,9%, contro 10,4% del primo semestre 2009. Tale risultato sconta l'effetto di alcune difficoltà di esecuzione su progetti della società controllata Ansaldo STS India a fronte delle quali la società ha posto in essere tutte le azioni necessarie a garanzia del risultato per il cliente nonché l'effetto di un calo di volume di produzione da nuovi ordini per la società controllata Ansaldo STS Australia.

Si segnala in particolare che:

- l'Unità Signalling chiude il primo semestre 2010 con un risultato operativo di €Mil 47 in linea con quanto realizzato nel primo semestre dell'esercizio precedente;
- l'Unità Transportation Solutions presenta al 30 giugno 2010 un risultato operativo di €Mil 18 rispetto ad €Mil 16 del primo semestre dell'esercizio precedente, con un incremento di €Mil 2.

EBIT e ROS al 30 giugno 2010 - 2009 (€Mil)



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", "Stato Patrimoniale", "Indebitamento Finanziario Netto" e "Cash Flow".

Conto Economico (€ migliaia)

| | Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2010 | Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2009 |
|--|--|--|
| Ricavi (*) | 584.706 | 547.304 |
| Valore della produzione | 584.706 | 547.304 |
| Costi per acquisti e per il personale (**) | (529.070) | (490.066) |
| Ammortamenti | (6.527) | (5.665) |
| Svalutazioni | (1) | (372) |
| Altri ricavi (costi) operativi netti (***) | 3.079 | 3.977 |
| Variatione dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 6.194 | 3.129 |
| EBITA Adjusted | 58.381 | 58.307 |
| Costi di ristrutturazione | (706) | (1.521) |
| Risultato Operativo (EBIT) | 57.675 | 56.786 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (2.653) | (1.660) |
| Imposte sul reddito | (21.611) | (17.655) |
| Utile (Perdita) Netto | 33.411 | 37.471 |
| di cui Gruppo | 33.285 | 37.330 |
| di cui Terzi | 126 | 141 |
| Utile per azione | | |
| Base e Diluito | 0,33 | 0,37 |

Note di raccordo fra le voci del Conto Economico riclassificato ed il prospetto di Conto Economico:

(*) Include le voci "Ricavi" e "Ricavi da parti correlate".

(**) Include le voci "Costi verso parti correlate", "Costi per acquisti", "Costi per servizi" e "Costi per il personale", al netto della voce "Costi capitalizzati per produzioni interne".

(***) Include l'ammontare netto delle voci "Altri ricavi operativi", "Altri ricavi operativi verso parti correlate", "Altri costi operativi" e "Altri costi operativi da parti correlate".

| Stato Patrimoniale (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------------|------------------|
| Attività non correnti | 262.824 | 252.010 |
| Passività non correnti | (49.149) | (42.217) |
| | 213.675 | 209.793 |
| Rimanenze | 105.713 | 99.178 |
| Lavori in corso su ordinazione | 234.927 | 151.146 |
| Crediti commerciali | 427.006 | 526.500 |
| Debiti commerciali | (261.250) | (248.168) |
| Acconti da committenti | (599.843) | (651.950) |
| Capitale circolante | (93.447) | (123.294) |
| Fondi per rischi ed oneri | (26.403) | (27.726) |
| Altre attività (passività) nette (*) | (44.561) | (36.098) |
| Capitale circolante netto | (164.411) | (187.118) |
| Capitale investito netto | 49.264 | 22.675 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 324.899 | 300.897 |
| Patrimonio netto di Terzi | 909 | 639 |
| Patrimonio netto | 325.808 | 301.536 |
| Indebitamento (disponibilità) finanziario netto | (276.544) | (278.861) |

Note di raccordo fra le voci dello Stato Patrimoniale riclassificato ed il prospetto di Stato Patrimoniale:

(*) Include le voci "Crediti per imposte dirette", i crediti diversi correnti verso parti correlate (inclusi nella voce "Crediti correnti verso parti correlate") e le "Altre attività correnti", al netto delle voci "Debiti per imposte dirette", dei debiti diversi correnti verso parti correlate (inclusi nella voce "Debiti correnti verso parti correlate"), le "Altre passività correnti" ad eccezione dei crediti finanziari verso parti correlate (inclusi nella voce "Crediti correnti verso parte correlate").

Al 30 giugno 2010 il **Capitale Investito Netto** consolidato è pari ad €Mil 49 rispetto ad €Mil 23 al 31 dicembre 2009; la differenza di €Mil 26 è imputabile principalmente alla variazione del **Capitale Circolante Netto** che passa da €Mil -187 al 31 dicembre 2009 ad €Mil -164 al 30 giugno 2010 con una variazione di €Mil 23. Tale variazione è da attribuirsi all'aumento delle rimanenze e dei lavori in corso al netto degli acconti, parzialmente controbilanciati dalla riduzione dei crediti commerciali, dall'incremento dei debiti verso fornitori e delle altre passività correnti.

La **Posizione Finanziaria Netta** creditoria (prevalenza dei crediti finanziari e disponibilità liquide sui debiti finanziari) del Gruppo al 30 giugno 2010 è pari ad €Mil 277 rispetto ad una posizione sempre creditoria al 31 dicembre 2009 di €Mil 279 con un decremento pari ad €Mil 2 dopo il pagamento del dividendo di €Mil 31 deliberato dall'Assemblea del 23 aprile 2010.

2.3 Situazione finanziaria

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------------|------------------|
| Debiti finanziari a breve termine | 17.663 | 12.187 |
| Debiti finanziari a medio/lungo termine | 2.048 | 2.881 |
| Disponibilità liquide o equivalenti | (176.229) | (128.541) |
| Indebitamento bancario | (156.518) | (113.473) |
| Crediti finanziari verso parti correlate | (90.533) | (152.792) |
| Altri crediti finanziari | (30.714) | (14.100) |
| Crediti finanziari | (121.247) | (166.892) |
| Debiti finanziari verso parti correlate | 92 | - |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 455 | 353 |
| Altri debiti finanziari a medio/lungo termine | 674 | 1.151 |
| Altri debiti finanziari | 1.221 | 1.504 |
| Indebitamento finanziario netto (disponibilità) | (276.544) | (278.861) |

I principali fenomeni che hanno caratterizzato la variazione della disponibilità finanziaria del Gruppo sono da attribuirsi a:

- pagamento di imposte dirette e indirette, inclusi gli acconti I.Re.S. per €Mil 18;
- pagamenti per investimenti materiali ed immateriali per €Mil 4;
- pagamento oneri finanziari per €Mil 3.

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2010 ammontano a €Mil 176.

Relazione sull'andamento della Gestione
al 30 Giugno 2010

Indicatori alternativi di performance "non-GAAP"

Il Cash Flow al 30 giugno 2010 è così composto:

| Cash Flow (€ migliaia) | Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2010 | Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2010 |
|---|--|--|
| Disponibilità liquide iniziali | 128.541 | 71.536 |
| Flusso di cassa lordo da attività operative | 63.904 | 64.776 |
| Variazioni delle altre attività e passività operative | (14.448) | (563) |
| Fund From Operations | 49.456 | 64.213 |
| Variazione del capitale circolante | (24.875) | 10.100 |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative | 24.581 | 74.313 |
| Flusso di cassa da attività di investimento ordinario | (4.451) | (3.962) |
| Free operating cash-flow | 20.130 | 70.351 |
| Investimenti strategici | - | (2.558) |
| Altre variazioni attività di investimento | - | - |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento | (4.451) | (6.520) |
| Dividendi pagati | (30.982) | (26.971) |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento | 55.353 | (30.375) |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento | 24.371 | (57.346) |
| Differenza di traduzione | 3.187 | 138 |
| Disponibilità liquide finali | 176.229 | 82.121 |

Il primo semestre dell'esercizio 2010 si chiude con un incremento netto delle disponibilità liquide pari ad €Mil 94 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le principali variazioni del Cash Flow sono le seguenti:

- flusso di cassa generato da attività operative pari ad €Mil 25, in diminuzione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente per €Mil 49, da attribuirsi principalmente alla variazione del Capitale Circolante e alle maggiori imposte pagate nel periodo dalla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A.;
- flusso di cassa utilizzato in attività di investimento per €Mil 4, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per €Mil 3 (€Mil 7 al 30 giugno 2009);
- flusso di cassa generato da attività di finanziamento per €Mil 24 rispetto €Mil 57 al 30 giugno 2009; la variazione è principalmente riconducibile alla diminuzione delle posizioni creditorie (principalmente verso Finmeccanica Finance S.A.) del periodo giugno 2010 – dicembre 2009 rispetto al periodo giugno 2009 – dicembre 2008, nel quale, invece, si registrò un incremento delle stesse. Si evidenzia, inoltre, l'incremento dei dividendi pagati: €Mil 31 nel primo semestre 2010, €Mil 27 nel primo semestre 2009.

Il *Free Operating Cash Flow (FOCF) ante investimenti strategici* dell'esercizio in esame è pari ad €Mil 20, contro €Mil 70 al 30 giugno 2009; la variazione di €Mil 50 è analizzata nei commenti che precedono.

2.4 Indicatori alternativi di performance "non-GAAP"

Il management di Ansaldo STS valuta le performance economico-finanziarie del Gruppo e dei segmenti di business anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178 b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **EBIT:** è pari al risultato ante imposte ed ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica. Dall'EBIT sono esclusi anche proventi ed oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni non consolidate e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni consolidate, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi ed oneri finanziari" o, per i risultati delle sole partecipazioni valutate secondo il metodo del Patrimonio Netto, all'interno della voce "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto".
- **EBITA Adjusted (Adj):** è ottenuto depurando l'EBIT, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi:
 - eventuali *impairment* dell'avviamento;
 - ammortamenti della porzione di prezzo di acquisto allocato ad immobilizzazioni immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS3;
 - oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
 - altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.

La riconciliazione tra il risultato prima delle imposte e delle partite finanziarie e l'*EBITA Adjusted* per gli esercizi a confronto è di seguito presentata:

| (€ migliaia) | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Risultato prima delle imposte, dei proventi e oneri finanziari e dei riflessi delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto (EBIT) | 57.675 | 56.786 |
| <i>Impairment</i> avviamento | - | - |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i> | - | - |
| Costi di ristrutturazione | 706 | 1.521 |
| Totale costi (proventi) di natura non ordinaria | - | - |
| EBITA Adjusted | 58.381 | 58.307 |

- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del Cash-Flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa e del Cash-Flow generato (utilizzato) dall'attività di investimento e disinvestimento in immobilizzazioni 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 Cash-Flow riclassificato riportato nel paragrafo 2.3.
- **Funds From Operations (FFO):** è dato dal *Cash-Flow* 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 *Cash-Flow* riclassificato riportato nel paragrafo 2.3.
- **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 Operativo:** include crediti e debiti commerciali, rimanenze, lavori in corso, acconti da committenti e fondi rischi ed oneri.
- **Capitale Circolante Netto:** è dato dal Capitale Circolante Operativo al netto delle altre attività e passività correnti.
- **Capitale Investito Netto:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.
- **Indebitamento (disponibilità) Netto o Posizione Finanziaria Netta:** lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.
- **Ordini:** è dato dalla somma dei contratti sottoscritti con la committenza nel periodo considerato che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere iscritti nel libro degli ordini.
- **Portafoglio ordini:** è dato dalla differenza tra gli ordini acquisiti ed il valore della produzione del periodo di riferimento, al netto della variazione dei lavori in corso su ordinazione. Tale differenza andrà aggiunta al portafoglio del periodo precedente.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo considerato.
- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi.
- **Return on Equity (ROE):** è calcolato come rapporto tra il risultato netto 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). In considerazione della rapida evoluzione che caratterizza il settore produttivo nel quale il Gruppo Ansaldo STS opera, generalmente non si effettuano capitalizzazioni di tale tipologia di costi.

2.5 Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono regolate alle 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 imprese collegate, detenute in controllo congiunto (joint venture), consorzi, nonché le imprese controllate non consolidate.

Nelle sezioni relative al "Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010" sono riepilogati i saldi patrimoniali ed economici con parti correlate, nonché l'incidenza sul totale delle singole voci di bilancio.

Non vi sono operazioni qualificabili come atipiche e/o inusuali¹.

1. come definite nella Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28.07.2006.

2.6 Andamento della gestione

2.6.1 Scenario di mercato e situazione commerciale

Unità Signalling

Il valore degli **ordini acquisiti** al 30 giugno ammonta a €Mil 222, con un significativo decremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente che aveva fatto registrare una *performance* da considerarsi eccezionale rispetto al trend tipico del settore (€Mil 390 al 30 giugno 2009).

Il valore del **backlog** al 30 giugno 2010 ammonta ad €Mil 1.900 rispetto ad un valore di €Mil 1.535 al 30 giugno 2009 e di €Mil 1.980 al 31 dicembre 2009.

Di seguito si evidenziano i principali eventi del primo semestre del 2010, riferiti all'Unità Signalling.

ITALIA

Nel periodo si evidenziano tra i contratti acquisiti, l'aggiudicazione del sistema ACC del nodo ferroviario di Genova, la riconfigurazione degli ATC sulla tratta Verona-Firenze per Rete Ferrovie Italiane (RFI), l'aggiornamento dei posti periferici nella metropolitana di Genova e l'attività di installazione e verifica degli apparati ATC (bordo treno) per veicoli destinati al servizio di trasporto regionale di passeggeri (Firema - MetroC). Buoni risultati anche nel settore della componentistica e manutenzione delle linee esistenti.

Tra le attività di offerta in corso si evidenziano quella relativa alla linea ferroviaria Torino-Padova per il rinnovo degli impianti di segnalamento ed automazione oltre ad ordini per completamento dei progetti in corso presso le metropolitane di Brescia e Roma.

RESTO D'EUROPA

Si evidenziano il progetto per il potenziamento del sistema Centrale di Controllo del Traffico (CTC) di Boden in **Svezia**, oltre a nuove opportunità su variazioni di progetti già in corso (ESTER). Significativi risultati anche nel settore della componentistica sia terra sia bordo in **Francia**, oltre che di servizi di manutenzione delle linee esistenti e l'attrezzaggio dei passaggi a livello di una linea ferroviaria.

Tra le attività di offerta in corso si evidenziano quelle relative all'alta velocità in **Francia** (PF LGV SEA) la cui probabile assegnazione è prevista entro l'anno 2010, mentre nel Nord Europa si segnalano le attività in **UK** per il 2° e 3° stage della Cambrian Line: in **Svezia**, Stockholm Metro Red line, è stata presentata nel primo trimestre 2010 l'offerta per CBTC, la cui assegnazione dovrebbe avvenire entro la fine del 2010.

NORD AMERICA

In **U.S.A.** si evidenziano gli ordini relativi all'attività di manutenzione e vendita di ricambi di linee esistenti al fine di preservare e mantenere sicurezza ed affidabilità nel tempo oltre che relativi a varianti d'ordine su progetti già in corso. Tra le attività di offerta in corso si evidenziano quelle nel segmento metropolitano con tecnologia tradizionale quali l'offerta per **Honolulu** per un sistema metro driverless e in **Florida** per Sun Rail. Altre attività riguardano la metro di **Washington**. Da segnalare in **Canada** sempre nel settore metro l'opportunità per STM Montreal.

NORD AFRICA E MEDIO ORIENTE

Tra gli ordini acquisiti si evidenzia quello relativo al progetto pilota di hot box detector (HBD) in **Marocco** per una conseguente assegnazione nell'anno di ventidue apparati, oltre a significative opportunità per passaggi a livello.

Tra le attività di offerta in corso si evidenziano quelle in **Algeria** relative a reti ferroviarie convenzionali e l'importante ordine che dovrebbe essere assegnato entro l'anno 2010 in **Libia** per la tratta Sirt-Bengazi, inerente apparati ERTMS livello 2, Interlocking, CTC, apparati per la sorveglianza e sistemi di alimentazione. In **Tunisia** si segnalano possibilità di emissione di richiesta di offerta per passaggi a livello nel 2010, mentre in **Kazakhstan** gli sforzi sono concentrati per l'acquisizione di un importante ordine per l'attrezzaggio di 300km di linea ferroviaria con apparati ERTMS livello 1 ed un impianto CTC.

ASIA PACIFICO E SUD AFRICA

Tra i contratti acquisiti si evidenziano quelli in **India** nel settore metropolitano e quelli in **Australia** nel ferroviario per il trasporto di passeggeri (ARTC TOS - Train Order System) e di merci (Rio Tinto), con tendenza confermata alla crescente attenzione alla cura e manutenzione delle prestazioni delle linee esistenti.

In **Malesia** si è concluso con successo nel primo trimestre 2010 il Batu Gaju Workshop e continuano le attività di ingegneria per la realizzazione del potenziamento della tratta a Nord del paese (Malaysian North Double Tracking – MNDDT), mentre in **Botswana** è stato raggiunto l'accordo per un importante contratto di manutenzione ferroviaria la cui firma dovrebbe avvenire nella seconda parte del 2010. Tra le attività di offerta in corso si evidenziano quelle in **Cina** nel settore ferroviario convenzionale relative a Pearl River Delta (ERTMS livello 1, ATO, ATP) ed altre inerenti la fornitura di apparati di bordo oltre ad altre opportunità nel settore delle linee metropolitane. In **Sud Africa** gli sforzi si stanno concentrando sulla finalizzazione del primo significativo contratto (Viljoensdrif), mentre nel secondo semestre potrebbe essere assegnato l'incarico per l'installazione del primo Microlok nel paese. In **India** nel settore metropolitano, sono in corso attività per Metro Kolkata. Nella regione **Australiana**, le opportunità principali riguardano progetti per il trasporto ferroviario delle merci sia con il consorzio ARTC, che con Rio Tinto.

SUD AMERICA

Tra le attività di offerta in corso si evidenziano quelle relative alla metropolitana di Valencia in **Venezuela**, mentre dovrebbero essere assegnati nell'anno lavori per il miglioramento di linee ferroviarie convenzionali esistenti in **Brasile** oltre ad altri nel settore metro (San Paolo, Santos, Supervia).

Unità Transportation Solutions

Gli ordini acquisiti al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 426, €Mil 456 al 30 giugno 2009.

Il valore del backlog al 30 giugno 2010 ammonta ad €Mil 2.291 rispetto ad un valore di €Mil 2.122 al 30 giugno 2009 e di €Mil 2.048 al 31 dicembre 2009.

Di seguito si evidenziano gli eventi rilevanti del primo semestre del 2010 per le varie Aree.

ITALIA

In Italia l'acquisizione più significativa dei primi sei mesi del 2010 è avvenuta a giugno ed è relativa al contratto per l'estensione della Linea 6 di Napoli (tratta Mostra-Arsenale) per un valore di €Mil 161. Sempre a giugno si è registrato l'ordine per la realizzazione della prima tratta della Linea B1 di Roma (Bologna - Conca d'Oro) per un valore di 7 M€.

In questo secondo trimestre si registrano anche alcune varianti sulla Linea Alifana per un importo pari a €Mil 13, sulla Linea C di Roma per €Mil 2, e sui progetti Alta Velocità per complessivi €Mil 2.

Si segnalano, inoltre, le acquisizioni verificatesi nei primi tre mesi dell'anno, relative all'ampliamento del deposito di Dinegro della metropolitana di Genova per €Mil 42 e varianti sulla metropolitana di Napoli, per complessivi €Mil 5.

Per quanto riguarda la Linea 5 della metropolitana di Milano si sta valutando con l'Amministrazione di Milano l'estensione a Sud-Ovest fino a San Siro.

L'assegnazione della Linea D della Metropolitana di Roma, non avendo ancora visto l'approvazione definitiva e l'allocatione di budget pubblici slitterà ulteriormente; la gara per la tratta prioritaria è attesa a fine 2010. Per quanto riguarda l'estensione di Roma Linea B per il tratto Rebibbia – Casalmonastero, la gara è stata posticipata nella seconda parte del 2010.

Restano confermate, sebbene ritardate, le attese relative agli ulteriori programmi di espansione, nel medio e lungo periodo, della rete dei trasporti previsti in tutte le principali metropoli italiane, che contribuiscono a mantenere costanti le previsioni di sviluppo del mercato "Transportation Solutions" di Ansaldo STS.

RESTO EUROPA

È di gennaio l'aggiudicazione relativa alla gara per l'Operations & Maintenance (O&M) della metropolitana automatica di Copenhagen (realizzata ed esercitata da Ansaldo STS).

Il contratto, che vale €Mil 180, prevede ulteriori 5 anni di O&M più tre in opzione.

In Europa, il quadro macroeconomico globale conseguente alla crisi finanziaria ha provocato lo slittamento di alcuni progetti, in particolare nell'Area Est Europea, dove i programmi di sviluppo promossi dalla Comunità Europea non sembrano sufficienti a finanziare nella loro totalità i principali progetti di espansione della rete dei trasporti.

La **Danimarca** ricopre un ruolo strategico dovuto alla consolidata presenza di ASTS nel Paese; il progetto Metro Copenhagen dove ASTS svolge anche il ruolo di Operator, rimane infatti una delle migliori referenze ASTS nel mondo. A Copenhagen è attualmente in corso la gara per la realizzazione, esercizio e manutenzione della nuova linea di metro driverless Cityringen, per la quale è stata presentata l'offerta ad Aprile 2010 ed è in corso la fase di valutazione da parte del Cliente.

Il periodo di crisi finanziaria che sta attraversando la **Grecia** in seguito ad un notevole aumento del debito pubblico ha fatto slittare i progetti previsti in tale paese che rimane tuttavia di interesse grazie ai business già sviluppati in passato e alle possibili occasioni future correlate all'estensione della metropolitana driverless di Salonicco in corso di realizzazione.

Recentemente sono, inoltre, state avviate le attività per il presidio dei progetti programmati nell'Europa dell'Est.

Per quanto riguarda le soluzioni tecnologiche adottate, si mantiene in crescita la domanda nel segmento di mercato legato alle metro automatiche (tecnologia CBTC Driverless), in particolare in Italia e nell'Europa Centro – Settentrionale.

NORD AFRICA E MEDIO ORIENTE

In parziale controtendenza rispetto alle dinamiche conseguenti alla crisi finanziaria è l'evoluzione del mercato "Transportation Solutions" in Nord Africa e nel Medio Oriente, che evidenzia una discreta tenuta rispetto ai volumi di mercato degli ultimi anni. A tal proposito, si rileva l'emergere di alcune iniziative e progetti infrastrutturali in Kuwait, Bahrein, Qatar, Emirati Arabi, Arabia Saudita, Libia, Tunisia ed Algeria.

In **Tunisia** è attualmente in corso la gara indetta dalla Société du Réseau Ferroviaire Rapide de Tunis per la realizzazione delle prime due linee della rete ferroviaria suburbana di Tunisi, per la quale è stata presentata l'offerta tecnica e si è in attesa dell'invito per l'offerta economica.

Per quanto riguarda il Medio Oriente, il **Qatar** è uno dei Paesi del Golfo con il più ambizioso piano infrastrutturale che prevede nei prossimi anni numerosi progetti per la realizzazione di metro ed LRT. Al momento si segnala l'iniziativa relativa al progetto della tranviaria di Lusail sulla quale è prevista la soluzione "tramwave"; la relativa gara è attesa a fine ottobre/inizio novembre 2010.

Anche l'**Arabia Saudita**, a seguito del successo raggiunto a Riyadh lo scorso anno, rappresenta un mercato di sicuro interesse dove si intravedono numerose iniziative all'orizzonte.

ASIA PACIFICO E SUD AFRICA

In **Australia** è attesa la gara relativa al progetto dell'estensione del Rio Tinto Freight Railway, di cui si prevede l'aggiudicazione di una prima fase entro la fine del 2010.

In **India** sono attesi nei prossimi anni numerosi progetti per quanto riguarda i segmenti mass transit e freight railway. Tale Paese potrebbe diventare un'interessante area di business per ASTS; l'obiettivo è quello di iniziare a conoscere il mercato e le sue dinamiche in modo da poter sfruttare al meglio i futuri sviluppi commerciali.

In seguito all'aggiudicazione del contratto per la realizzazione del TransAsian Rail Network in consorzio con BBR, la **Malesia** è uno dei Paesi di interesse per ASTS. Per le future prospettive di business nell'Area Far East, Taiwan risulta essere uno dei mercati strategici per ASTS, e numerose sono le iniziative in corso di valutazione, che si tradurranno in offerte da presentare tra il 2010 e il 2011. La **Cina**, rappresenta un mercato con un elevato potenziale di crescita nel quale si stanno sviluppando i segmenti mass transit e railway, anche se crescono le difficoltà per gli operatori esteri nell'acquisire significative quote di mercato.

NORD AMERICA

In questa regione ASTS sta muovendo i primi passi nel settore Transportation Solutions. Nel corso del primo semestre l'azienda ha partecipato alla gara per la realizzazione della Metro Driverless di Honolulu, per la quale è stata presentata offerta nel mese di giugno 2010 ed è attualmente in corso la valutazione da parte del Cliente.

Negli **Stati Uniti** sono previsti a breve progetti di alta velocità ferroviaria; in tale contesto si segnala la linea ad alta velocità DesertXpress, la cui gara è attesa nel corso del secondo semestre 2010. È inoltre prevista nel 2011 la gara relativa alla HSL California Corridor.

SUD AMERICA

Per quanto riguarda il Sud America, un paese di interesse è sicuramente il **Brasile**; nei prossimi mesi sono attese una gara per la realizzazione di un sistema metropolitano driverless a Fortaleza, una gara per la realizzazione della linea 5 della rete metropolitana di S.Paolo ed una gara relativa alla HSL S. Paolo-Rio.

Inoltre, va segnalato che il consorzio Italiano guidato da Impregilo, per il quale ASTS è subfornitore nominato, sta partecipando alla gara per la realizzazione della prima linea di un sistema metropolitano driverless a **Panama**; la presentazione dell'offerta è prevista a fine luglio 2010.

2.6.2 Informazioni commerciali

Gli **ordini acquisiti** al 30 giugno 2010 ammontano a complessivi €Mil 645 rispetto a €Mil 832 dello stesso periodo dell'esercizio 2009 con un decremento di €Mil 187.

Le minori acquisizioni sono da porre anche in relazione al valore eccezionale delle acquisizioni del primo semestre del 2009: il valore degli ordini assunti nel primo semestre del 2010 è comunque in linea con le aspettative del Gruppo.

Gli ordini acquisiti dall'Unità Signalling ammontano a €Mil 222, mentre l'Unità Transportation Solutions ha acquisito ordini per €Mil 426.

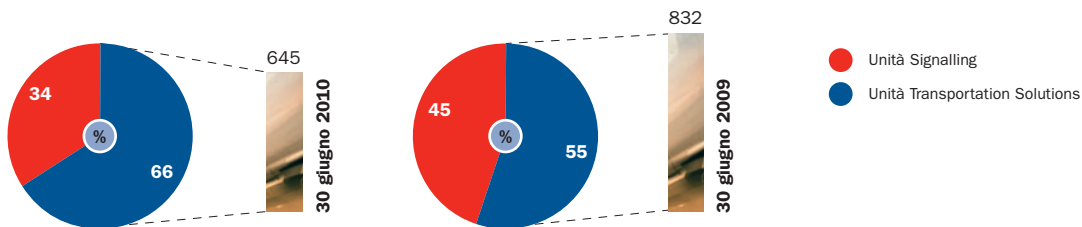
Di seguito evidenziamo i principali ordini acquisiti dall'Unità Signalling nel corso del primo semestre 2010:

| Paese | Progetto | Cliente | Valore (€mil) |
|-------------|--|----------------|---------------|
| Italia | ACC Nodo di Genova | RFI | 43,7 |
| Italia | Components, Service & Maintenance | Various | 26,0 |
| Australia | ARTC various projects | ARTC | 19,6 |
| Francia | Components, Service & Maintenance | Various | 19,5 |
| Stati Uniti | Other Components, Service & Maintenance | Various | 15,9 |
| Korea | Rotem 56 electric loco | Hyundai Rotem | 7,1 |
| Australia | Rio Tinto various projects (n.6 orders) | Rio Tinto | 6,3 |
| Italia | ATC Wayside: reconfig. Verona, Firenze | RFI | 5,1 |
| Australia | Components, Service & Maintenance | Various | 4,6 |
| Australia | FMG – Various orders | FMG | 3,7 |
| Italia | ACC Varianti Rho e Messina Patti | RFI | 2,9 |
| India | Mumbai Monorail - Variation | Scomi | 2,8 |
| UK | Level Crossing | Network Rail | 2,7 |
| Korea | Rotem 7 EMU | Hyundai Rotem | 2,6 |
| Italia | Metro Genova: Peripheral Posts Update | AMT-Ge | 2,6 |
| Malesia | Double Track Seremban-Gemas (South) - Signalling & Comms | Emrail | 2,5 |
| Italia | ATC On Board | RFI | 2,3 |
| Stati Uniti | CSX, 2010 Maintenance Project | CSX | 2,1 |
| Svezia | Boden CTC upgrade | Banverket | 2,1 |
| Italia | ATC Onboard- Regional:Metroc., Firema | Metroc.-Firema | 2,0 |
| Francia | SNCF DBC MIAM | SNCF | 1,2 |
| Svezia | ESTER variation orders | Banverket | 1,2 |

Di seguito evidenziamo i principali ordini acquisiti dall'Unità Transportation Solutions nel corso del primo semestre 2010:

| Paese | Progetto | Cliente | Valore (€mil) |
|-----------|---|---------------------|---------------|
| Danimarca | Copenhagen Existing Line O&M | Metroselskabet | 188,0 |
| Italia | Napoli Linea 6 – Mostra Arsenale | Naples Municipality | 160,5 |
| Italia | Metro Genova | Genova Municipality | 42,4 |
| Italia | Napoli Alifana Consortile - variation | Alifana | 10,6 |
| Italia | Roma Metro Linea B1 | Salini | 7,4 |
| Italia | Napoli Linea 6 - variation | Naples Municipality | 4,9 |
| Italia | Roma Metro Linea C - variation | Roma Metropolitan | 2,3 |
| Arabia | Riyadh PNU - variation | SBG | 2,3 |
| Italia | Napoli Alifana Segnalamento - variation | Alifana | 2,1 |

Ordini del primo semestre 2010-2009 (€Mil) e contribuzione delle Unità

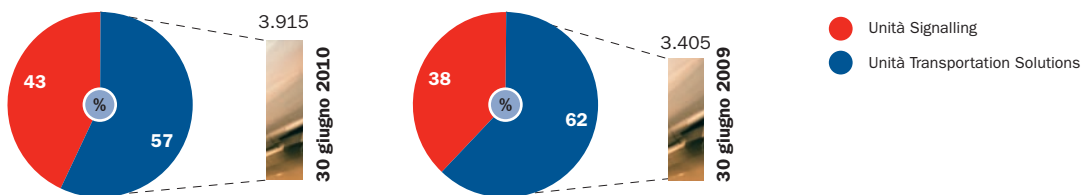


Il **portafoglio ordini** al 30 giugno 2010 è pari a complessivi €Mil 3.915 con un incremento di €Mil 155 rispetto al 31 dicembre 2009 (pari al 4%).

Il portafoglio ordini dell'Unità Signalling al 30 giugno 2010 ammonta ad €Mil 1.900 (€Mil 1.668 al netto dei rapporti con l'Unità Transportation Solutions).

Il portafoglio ordini dell'Unità Transportation Solutions al 30 giugno 2010 ammonta €Mil 2.291 (€Mil 2.247 al netto dei rapporti con l'Unità Signalling).

Portafoglio ordini al 30 giugno 2010 – 2009 (€Mil) e contribuzione delle Unità



2.6.3 Signalling - Andamento per Unità

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 | Variazione | 31.12.2009 |
|-------------------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| Ordini | 222.452 | 390.069 | (167.617) | 1.243.016 |
| Portafoglio ordini | 1.900.007 | 1.534.841 | 365.166 | 1.980.191 |
| Valore della produzione | 381.728 | 380.490 | 1.238 | 804.978 |
| Risultato operativo (EBIT) | 46.747 | 46.885 | (138) | 98.992 |
| R.O.S. | 12,25% | 12,32% | -0,07 p.p. | 12,30% |
| Capitale Circolante Operativo | 15.867 | (35.981) (*) | 51.848 | (49.198) (*) |
| Ricerca e Sviluppo | 21.148 | 18.736 | 2.412 | 36.764 |
| Addetti (n.) | 3.485 | 3.509 (*) | (24) | 3.504 (*) |

(*) = Tali valori sono stati oggetto di restatement a seguito dell'adozione del nuovo Modello di Controllo approvato nell'ambito del progetto "Fast Forward Driven by Business".

(I valori espressi nella presente tabella sono comprensivi dei rapporti con gli altri settori di attività).

Relazione sull'andamento della Gestione al 30 Giugno 2010

Andamento della gestione

L'Unità Signalling opera a livello internazionale nell'ambito della progettazione e realizzazione di sistemi e componenti di segnalamento ferroviario e metropolitano mediante quattro società operative di riferimento: l'italiana Ansaldo STS S.p.A. con siti a Genova, Napoli, Torino e Tito Scalo; l'americana Ansaldo STS USA, con siti a Pittsburgh (Pennsylvania) ed a Batesburg (Carolina del Sud); la francese Ansaldo STS France, con siti a Parigi e Riom; l'australiana Ansaldo STS Australia con sede a Brisbane (Australia).

Il Gruppo possiede, inoltre, società operative minori in Germania, Kazakistan, Finlandia, Svezia, Irlanda, Regno Unito, Spagna, Cina, India, Malesia, Sud Africa, Botswana e Brasile nonché numerose stabili organizzazioni e collaborazioni con altri paesi quali Corea e Turchia.

Tra i principali progetti cui l'Unità partecipa o ai quali ha partecipato, realizzandoli nel loro complesso o parzialmente, si segnalano:

- l'installazione di sistemi computerizzati di *Interlocking* nelle principali stazioni ferroviarie italiane (Roma Termini, Pisa, Venezia Mestre, Milano Rogoredo) ed in alcune stazioni ferroviarie estere (Manchester Sud e snodo Sandbach-Winslow);
- la realizzazione dei sistemi di Signalling per le metropolitane automatiche di Copenhagen, Brescia e per le metropolitane di New York, Los Angeles (*Green Line*), Shanghai (Linea 2) e Tianjin/Binhai (Cina);
- la realizzazione degli impianti elettro-ferroviari della metropolitana di Milano linea 3, dei sistemi di Signalling completi sulle linee ferroviarie di Rawang Ipoh (Malesia) e Hammersley Iron (Australia);
- la realizzazione dei sistemi di Signalling sui treni ad Alta Velocità sulle linee francesi (TGV), sulla linea spagnola Madrid-Lerida, sulla linea coreana Seoul-Taegu, su quella cinese Qinhuangdao-Shenyang, mentre in Italia il Gruppo attualmente partecipa alla realizzazione dell'Alta Velocità (tratta Milano - Bologna, Torino - Novara) fornendo, attraverso il consorzio Saturno, sistemi di Signalling;
- la realizzazione del sistema di segnalamento, telecomunicazioni, security e power supply per un totale di €Mil 541 per le sezioni di Ras Ajdir – Sirt (circa 650 km) e Al Hishah – Sabha (circa 800 km) in Libia.

Dal primo gennaio 2010 è diventata operativa la nuova struttura organizzativa basata non più su di un'articolazione delle attività in "Region" significativamente autonome nelle scelte industriali e commerciali, ma su una forte centralizzazione delle decisioni e degli indirizzi strategici per Business Unit, rispetto ai quali le società locali diventano strumento attuativo e di presidio dei mercati.

Il valore della produzione al 30 giugno 2010 relativamente all'Unità Signalling è pari ad €Mil 382 sostanzialmente in linea con il dato dell'esercizio precedente (€Mil 380).

Gli eventi produttivi più significativi che si sono verificati nel primo semestre 2010 possono essere così sintetizzati per "Market Unit" di origine:

ITALIA

RAILWAYS - ALTA VELOCITÀ

La produzione per il primo semestre 2010 è basata principalmente sui seguenti progetti:

- alta velocità Bologna-Firenze: completamento della tratta ed attività di riallocazione delle stazioni di lavoro, prove D&M, alimentazione e test di "commissioning" on site; completato il progetto finale per le interconnessioni;
- alta velocità Milano-Bologna: completamento della tratta ed attività finalizzate alla realizzazione delle interconnessioni funzionali di Parma, Fidenza, Melegnano e Piacenza Est e validazione dell'ACS;
- sui progetti di Roma-Napoli e Novara-Milano è in corso di completamento l' "as-built" e l' "Upgrading" dei deviatori nel sito di Pignataro;
- rilevante è lo "start-up" del progetto Itarus per la realizzazione di un sito di collaudo ERTMS livello 2, che rappresenta il passo strategico verso il mercato russo.

Merita di essere qui menzionato il progetto per la ZhengXi Line in Cina che, dopo aver completato con successo la prima fase, ha iniziato le attività di assistenza. Sono in corso test di interoperabilità, per dimostrare al Cliente che il prodotto è pienamente funzionale nell'interfacciarsi con sistemi simili, già installati su altre linee da altri competitors.

RAILWAYS - SCMT ON BOARD/ERTMS

La produzione si è focalizzata principalmente sulla fornitura di attrezzature alla flotta Trenitalia, relativamente all'esistente Accordo Quadro, e di "equipment" di materiale rotabile per altre compagnie ferroviarie quali: Metrocampania Nord Est, Ferrovie del Gargano, Ferrovia Adriatica Sangritana e Ferrovia Centrale Umbra.

Altri significativi contributi ai risultati di periodo derivano da contratti con produttori di veicoli quali AnsaldoBreda, Firema, Stadler e Vossloh.

Gli obiettivi sui ricavi relativi alle ferrovie greche sono leggermente diminuiti, a causa delle difficoltà nella ripresa del lavoro per la fornitura di ERTMS livello 1.

RAILWAYS - ACC

Sono proseguite le attività sui progetti più importanti quali ACC Rho, ACC Pisa, ACC Mestre e sul programma di ammodernamento CTC che coinvolge diversi comparti RFI. Sono avanzate nel corso del semestre le attività sui progetti esteri basati sia su tecnologia tradizionale che su ERTMS, in particolare Tunisia, Turchia e Repubblica Ceca.

All'inizio di giugno è stato siglato un accordo per la realizzazione di una linea ferroviaria in Kazakistan, acquisito in partnership con la compagnia ferroviaria locale REMLokomotive. La finalizzazione del contratto operativo è in corso.

Il progetto estero più rilevante è in Libia, il cui disegno funzionale delle diverse tecnologie coinvolte (Segnalamento, Telecomunicazioni, Alimentazione, Opere Civili) è stato approvato dai consulenti di ingegneria e dal Cliente mentre la fabbrica sta lavorando sugli apparati Interlocking ed RBC, la cui consegna è prevista per la fine del 2010. A maggio 2010 è avvenuta l'apertura della branch in loco che a breve diventerà operativa.

MASS TRANSIT

La produzione del semestre si è basata principalmente all'estero sul contratto di Metro Ankara e in Italia sui seguenti progetti: prolungamento Linea 1 MetroNapoli (Dante-Garibaldi), tratta sperimentale CBTC (Train communication-based) Piscinola Aversa C. Alifana, Linea 6 Napoli.

Nel corso del primo semestre dell'anno si registra, per il contratto Metro Ankara, l'avanzamento del progetto costruttivo del primo lotto, oltre che gli approvvigionamenti di apparecchiature relativi ai vari sottosistemi. Per i progetti italiani si segnalano le attività di progettazione costruttiva del Prolungamento Linea 1 Metro Napoli, nonché l'avanzamento dell'installazione della tecnologia CBTC per la Piscinola Aversa della ferrovia Alifana, con fornitura della restante apparecchiatura di bordo da parte di Ansaldo STS USA. Sono in corso le attività di dettaglio e manufacturing per il progetto ATS Metro Milano (Automazione), attività di messa in servizio a settembre per il progetto ATS Metro Genova, oltre ad attività su progetti Metro Security e Circumvesuviane.

RICAMBI, ASSISTENZA E MANUTENZIONE

Il primo semestre registra un incremento dei ricavi e volumi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente grazie a nuovi ordini acquisiti nella seconda parte dell'anno 2009 e citati di seguito:

- Assistenza su sistemi SCMT Terra;
- Riparazioni della flotta Trenitalia su attrezzatura di bordo;
- Assistenza sul Compartimento di Firenze CTC;
- Assistenza su n. 500 flotte Trenitalia ETR sistema ERTMS;
- Sistemi ACC per i quali è cominciata l'assistenza in relazione all'Accordo Quadro.

Nel corso del primo semestre 2010 sono stati inoltre formalizzati i contratti di assistenza relativi a:

- Assistenza di primo livello sulla linea AV Milano – Novara;
- Assistenza sugli impianti AV delle linee Roma-Napoli, Firenze-Bologna, Bologna-Milano e Milano-Torino;
- Assistenza sugli impianti ACC delle linee Merano-Malles e Alifana (Aversa-Piscinola);
- Rinnovo del contratto di assistenza SISCT;
- Assistenza per il CTC Roma-Guidonia;
- Fornitura ad RFI di Boe ed accessori;
- Assistenza per SCMT Bordo con ARENAWAYS, RAIL-ONE, NORD-CARGO, SERFER, HUPAC, Sistemi Territoriali, Bombardier, Stadler.

FRANCIA

RAILWAYS - SEI BASED

Di seguito vengo riportati i principali progetti in corso nel settore del *Railways* per i quali è applicata la tecnologia "SEI BASED":

- Ester project: sono state raggiunte importanti milestones nel corso del semestre.
- Cambrian project: sono in corso i lavori finalizzati all'attivazione della linea. Si sono conseguite alcune delle certificazioni, sebbene il termine del progetto sia stato posticipato a fine ottobre, poiché ci si aspetta un ulteriore ordine per ampliamento dello scopo del lavoro.
- TGV Rhin Rhone: già avvenuta la consegna di N. 16 apparati ed ulteriori installazioni sono in corso ed in linea con quanto pianificato.

RAILWAYS - ON BOARD EQUIPMENT

- Velaro Project: lo scopo del lavoro consiste principalmente nel fornire N. 30 bordi per Segnalamento multi-standard, N. 30 apparecchiature (su N. 15 treni). L'omologazione del treno è l'obiettivo critico da raggiungere; l'inizio delle prove statiche è previsto in agosto.
- Thalys: proseguono le attività finalizzate allo sviluppo di un sistema di bordo idoneo ad interfacciarsi con i vari sistemi nazionali; la prima versione è stata messa in servizio e stabilizzata, mentre una nuova versione è in fase di negoziazione ed è attesa per il secondo semestre.

Per i contratti all'estero si citano:

ALTA VELOCITÀ COREA TRATTA TAEGU – BUSAN

Ansaldo STS France ha acquisito nel dicembre 2006 un contratto da Korea Rail Network Authority (KRNA), nell'ambito di un consorzio coreano, relativo alla Fase 2 dell'Alta Velocità per la tratta da Taegu a Busan, della lunghezza di 125 Km. Il valore originario del contratto era di circa €Mil 38, diventati oggi circa €Mil 49. Il contratto include anche il "Command Control System" delle due principali stazioni della tratta in oggetto, vale a dire Osong e Kimcheon.

Nel semestre di riferimento sono state portate a termine attività di ingegneria e la consegna di parti di scorta e tools. L'implementazione della strategia di Testing e Commissioning a Gimcheon ha ricevuto il finale benessere da parte del Cliente.

SHITAI CHINA

Ansaldo STS France ha acquisito dal Ministry of Railways cinese nel novembre 2007, un contratto per la fornitura di sistemi di segnalamento ferroviario per una nuova linea nel nord del paese. Il contratto, del valore complessivo di poco più di €Mil 32, è relativo alla progettazione ed installazione del nuovo sistema del tipo CTCS 2 (Chinese Train Control System), che consentirà il controllo dei treni passeggeri fino a 300 Km/h sulla nuova linea Shijazhuang – Taijuan, della lunghezza di 190 Km, nonché l'interfaccia con la preesistente linea ferroviaria dell'area.

MASS TRANSIT

La produzione ha riguardato principalmente il progetto *Octys* (ex. *Ouragan*); l'attività di questo progetto è relativa allo sviluppo, fornitura e messa in opera di attrezzature per il controllo di velocità e guida automatica per la linea 3 della metropolitana di Parigi. Alla fine del mese di marzo è stato fatto il primo "commissioning" parziale.

Sono, inoltre, in corso le attività di sviluppo per la fornitura del "CBTC" alla Ansaldo STS USA per i progetti in Cina.

AMERICA

I principali progetti su cui si è focalizzata la produzione nel primo semestre del 2010 sono i seguenti:

NYC – 5TH AND LEXINGTON

Ansaldo STS USA ha acquisito tale contratto nel marzo del 2009. Questo progetto è relativo alla modernizzazione del Sistema di Segnalamento Interlocking della Lexington Avenue e 5th Avenue, sulla linea Queens Boulevard, per il Transit System della città di New York. Nel 2010 sono state consegnate tutte le fermate ferroviarie; il progetto del circuito di Lexington è stato completato e consegnato come da data schedulata, mentre il disegno del circuito della 5th Avenue è stato sottoposto al Cliente con un mese di anticipo rispetto alla data schedulata. Sono in corso test ambientali per verificare il funzionamento delle apparecchiature di terra.

CHENGDU LINE 1

Il contratto è stato acquisito insieme ad Ansaldo STS Francia con il partner locale Insigma, nell'aprile del 2007. Esso consiste nel progettare, fornire, installare, testare e consegnare un sistema CBTC per la Linea 1 Chengdu. Linea 1 Fase 1 è una metropolitana di 18,5 km con N. 16 stazioni e N. 17 treni (N. 34 apparati di cabina). ASTS USA è in subcontracting con la società locale Insigma e fornisce la piattaforma CBTC ed i componenti hardware chiave, mentre Insigma fornisce l'applicazione di ingegneria, l'hardware non-core, oltre attrezzatura ed installazione di parti terze.

Nel primo semestre 2010 è stato eseguito il FAT su N. 7 locazioni wayside e sul Track Test; è stata, inoltre, portata a termine nel semestre l'installazione ed il "commissioning on site". Il primo treno è stato consegnato il primo giugno 2010 a Chengdu Metro, per consentire l'inizio dei Test di Joint System Integration. Le procedure per il test sono state avviate il 30 giugno 2010.

SHENYANG LINE 1 (CBTC)

Scopo del lavoro è progettare, fornire, installare, testare e consegnare un sistema di controllo CBTC per Shenyang Line 1. La linea 1 è lunga 27,9 km, con N.23 veicoli (N.46 apparati di cabina). ASTS USA è subcontractor di Insigma e provvederà alla piattaforma core CBTC ed ai componenti hardware chiave. Insigma fornirà l'applicazione di ingegneria, l'hardware non-core, altra apparecchiatura ed installazione di parti terze.

ASTS USA progetterà, eseguirà il FAT (Factory Acceptance Test), consegnerà la prima locazione wayside e supervisionerà il "commissioning" ed il "testing" del sistema di integrazione.

Nel semestre è stato completato il FAT relativo alla South Railway. Sono state installate N. 5 locazioni wayside nella Sezione Ovest, ed è stato effettuato il Test Track. Le procedure per il test di Livello 1 sono state presentate il 30 giugno 2010.

CPTM – SAO PAULO, BRASILE

Questo progetto, il cui contratto è stato siglato nel 2008, consiste nella fornitura ed installazione di sistemi di segnalamento, controllo del traffico, telecomunicazioni e attrezzature di sottostazione per la Linea 7 e 12. Lo scopo del lavoro include la sostituzione dell'interlocking e dei Circuiti di Binario esistenti con la tecnologia MicroLok, oltre a nuove attrezzature per il Controllo Centrale e all'ammodernamento dell'hardware di comunicazione commerciale.

Nel corso del primo semestre del 2010, il disegno di Wayside è stato completato per tutti i domini della Linea 12 e sono stati completati i disegni di MicroLok e Track Rack.

AUSTRALIA

RAILWAYS - MICROLOK

La produzione ha riguardato per il settore Railways i progetti:

- Newcastle Alliance: durante il primo semestre le attività localizzate nella regione Hunter Valley sono state ridotte a causa di un differimento del programma da parte del Cliente, che ha confermato lo scopo del lavoro per il 2010.
- Atms Project: nel corso del semestre vi è stata una revisione del progetto insieme al Cliente con attenzione all'output software della parte bordo. Inoltre, si è riscontrato un sostanziale progresso sulla parte Train Control e Display. Il progetto proseguirà con lo Stadio 2.

Relativamente alle attività in India sempre sul segmento del Railways si citano i progetti:

KFW

Il progetto è stato aggiornato a seguito di alcuni chiarimenti con il Cliente, che hanno attestato una contrazione dello scopo del lavoro originario. A fine luglio è attesa l'approvazione della proroga temporale, che darà modo anche di negoziare nuove variazioni di ordine. Il "commissioning" è atteso per metà settembre.

TPWS

Proseguono con rilevante attenzione le attività, in cooperazione con le altre società del Gruppo, al fine di risolvere i problemi di affidabilità manifestatisi sugli apparati di bordo e sulle interfacce con i sistemi frenanti. Tali attività conducono ad uno slittamento dei tempi contrattuali. Sostanziali progressi nella risoluzione di problemi tecnici porteranno alla messa in servizio di 5 siti entro luglio.

JUHI

Il progetto, oramai pronto per il "commissioning", è stato identificato come test site per la tecnologia Interlocking nel mercato indiano. Il testing è atteso per fine agosto.

Il **risultato operativo** (EBIT) dell'Unità al 30 giugno 2010 è pari ad €Mil 47 (12% del valore dei ricavi) sostanzialmente in linea con il valore dello stesso periodo del 2009 (€Mil 47).

Il **Capitale Circolante Netto** al 30 giugno 2010 è pari ad €Mil 16, rispetto al valore al 31 dicembre del 2009 pari ad €Mil -49. Tale variazione è da attribuirsi all'aumento delle rimanenze e dei lavori in corso e all'aumento dei crediti commerciali non controbilanciati dagli anticipi da parte dei clienti.

Le spese di **Ricerca & Sviluppo** al 30 giugno 2010 sono pari a €Mil 21 in crescita rispetto ai valori del primo semestre 2009 pari a €Mil 19.

L'**organico** al 30 giugno 2010 è pari a 3.485 unità, 24 unità in meno rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (3.509 unità). Tale decremento è da attribuirsi principalmente alla riduzione di 49 unità della controllata americana, per effetto del "Piano riorganizzativo" in corso, avente come obiettivo principale la razionalizzazione della struttura produttiva dello stabilimento di Batesburg e per 19 unità al passaggio di risorse dalla B.U. Signalling alla B.U. Transportation Solutions della controllata malese per lo svolgimento delle attività relative all'ordine acquisito nel 2008 linea ferroviaria North Ipoh - Pedang Besar.

2.6.4 Transportation Solutions - Andamento per Unità

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 | Variazione | 31.12.2009 |
|-------------------------------|----------------------|------------|------------|--------------|
| Ordini | 425.740 | 456.036 | (30.296) | 632.468 |
| Portafoglio ordini | 2.291.366 | 2.122.049 | 169.317 | 2.048.073 |
| Valore della produzione | 222.011 | 175.852 | 46.159 | 417.130 |
| Risultato operativo (EBIT) | 18.158 | 16.356 | 1.802 | 43.111 |
| R.O.S. | 8,18% | 9,30% | -1,12 p.p. | 10,30% |
| Capitale Circolante Operativo | (122.680) (*) | (106.692) | (15.988) | (97.967) (*) |
| Ricerca e Sviluppo | 1.350 | 1.063 | 287 | 3.094 |
| Addetti (n.) | 412 (*) | 314 | 98 | 348 (*) |

(*) = Tali valori sono stati oggetto di restatement a seguito dell'adozione del nuovo Modello di Controllo approvato nell'ambito del progetto "Fast Forward Driven by Business".

(I valori espressi nella presente tabella sono comprensivi dei rapporti con gli altri settori di attività).

L'Unità Transportation Solutions progetta e realizza Sistemi di Trasporto integrati e quindi studia, progetta e pianifica le modalità per integrare tra loro le attività di progettazione e realizzazione delle opere tecnologiche che compongono il Sistema: l'armamento, il segnalamento, l'alimentazione, le telecomunicazioni ed i veicoli (siano essi treni ferroviari o metropolitani), nonché altre eventuali opere tecnologiche che, nell'insieme, rappresentano, un Sistema di Trasporto integrato. Il prodotto finale, sia esso una tratta ferroviaria o una linea metropolitana, è consegnato al committente "chiavi in mano". Il Gruppo può offrire, tuttavia, le competenze dell'Unità di Signalling e quelle dell'Unità Transportation Solutions anche distintamente, in considerazione delle specifiche esigenze della Clientela.

Tra i principali progetti ai quali partecipa o ha partecipato l'Unità Transportation Solutions, segnaliamo:

- la realizzazione delle metropolitane automatiche di Copenhagen, Brescia e Salonicco;
- la realizzazione delle metropolitane di Napoli linea 1, di Roma linee A, B e C;
- la realizzazione delle metropolitane leggere di Genova e di Napoli linea 6 (per questi ultimi due progetti il Gruppo, agendo come concessionario, è responsabile della realizzazione dell'intera opera comprese le opere civili) e di Lima;
- la realizzazione delle tranvie di Firenze, Sassari, Birmingham (*Midland Metro*), Manchester (*Metrolink*), Dublino (linee A, B, C);
- la realizzazione di parte degli impianti elettro-ferroviari della linea 1 della metropolitana di Milano;
- la realizzazione, installazione, testing & commissioning di segnalamento, telecomunicazioni ed elettrificazione per i 330 km della linea a doppio binario tra Ipoh e Padang Besar, Malesia.

Infine l'Unità partecipa attualmente, in Italia, alla realizzazione dell'Alta Velocità attraverso i consorzi Iricav Uno (responsabile della realizzazione della tratta Roma-Napoli), Iricav Due (responsabile della realizzazione della tratta Verona-Padova), e Saturno.

Il **valore della produzione** dell'Unità Transportation Solutions al 30 giugno 2010 ammonta a €Mil 222 (€Mil 176 al 30 giugno 2009); l'aumento, pari ad €Mil 46, è da attribuirsi allo sviluppo dell'importante portafoglio ordini.

I volumi sono stati sviluppati per l'93% in Italia e per il 7% all'estero e riguardano per l'84% il settore metropolitano. La produzione si è sviluppata sui progetti relativi all'Alta Velocità, Linea C della Metropolitana di Roma, Copenhagen, Metromilano, Metrogenova, Salonicco, Alifana, Linea 6 della Metropolitana di Napoli, Linea 1 della Metropolitana di Napoli, Metrobrescia, Riyadh e Taipei.

Gli eventi produttivi più significativi possono essere così sintetizzati:

ALTA VELOCITÀ

La linea A.V. Torino-Milano-Roma-Napoli è in esercizio commerciale.

Sono in completamento, per le opere svolte attraverso il consorzio Saturno, alcune attività richieste dalle Commissioni di Verifica Tecnica; in merito alle opere realizzate attraverso il Consorzio Iricav Uno, sulla tratta Roma-Napoli, si è in attesa delle verifiche relative al Collaudo Finale. Restano da eseguire solo alcuni lavori di finitura di opere civili fuori linea.

Sulla tratta Milano-Bologna sono ancora in corso attività sulla interconnessione di Modena. Si ricorda che sulla tratta Milano-Bologna si attendono gli sviluppi dei lavori delle commissioni arbitrali in essere e che relativamente alla tratta Roma-Napoli la commissione Arbitrale ha emesso un lodo parziale che respinge alcune eccezioni poste da TAV.

METROGENOVA

Per quanto riguarda la tratta in costruzione, De Ferrari-Brignole, nel primo semestre 2010 sono state eseguite le attività relative al completamento della posa della soletta di regolazione lungo linea, la realizzazione delle banchine della stazione di Corvetto e la posa dell'impianto di armamento che è stato completato, per quanto riguarda la linea, al 95% della sua lunghezza. Relativamente al cantiere di stazione Brignole, sono state completate le attività di realizzazione dei due sottopassi RFI, propedeutici al futuro collegamento ferrovia/metropolitana; Proseguono le attività di emissione ordini per quanto riguarda gli impianti tecnologici. Dopo la stipula dell'Atto Integrativo relativa ad un 1° lotto funzionale del nuovo Deposito di Dinegro (€Mil 42). Inoltre, sono stati demoliti alcuni manufatti minori, rimossi alcuni sottoservizi e si sta procedendo al cantieramento della sovrastante area di Via Buozzi al fine di consentire il taglio delle mensole dell'impalcato stradale, a livello quota copertura deposito.

LINEA REGIONALE ALIFANA

Dal 2009 è aperta al pubblico esercizio la Tratta Giugliano-Aversa Centro. Sono in corso le attività per la realizzazione della seconda fase del Sottopasso di Scampia con il relativo collegamento alla Stazione di Piscinola il cui completamento è previsto entro il 2° trimestre 2011 per intervenute varianti in corso d'opera.

Entro la fine del 2010 saranno completati il sistema di Telecomunicazioni Integrato e lo stralcio A della nuova Stazione di Melito.

È stato sottoscritto un nuovo Atto Integrativo che attesta, tra l'altro, l'avvenuto stanziamento delle risorse finanziarie per la realizzazione dello stralcio B della Stazione di Melito (che la rende fruibile al pubblico esercizio) e del completamento del sistema di Telecomunicazioni Integrato.

Relativamente all'Appalto Integrato della Piscinola-Capodichino è stato sottoscritto un nuovo Atto Integrativo che ristabilisce l'esecuzione dello scopo del lavoro come da Progetto definitivo a base di Gara e ridetermina la tempistica contrattuale.

METROPOLITANA DI NAPOLI LINEA 6

Nel corso del 2° trimestre dell'anno 2010 si registrano importanti sviluppi inerenti sia gli aspetti realizzativi che gestionali.

In seguito al completamento delle ultime prove di funzionamento, è iniziato nel mese di aprile lo scavo della galleria di linea. Nel trimestre in oggetto, quindi, i lavori sono proseguiti garantendo il massimo livello di sicurezza in considerazione anche del fatto che nel tratto iniziale le attività di scavo vengono svolte in prossimità dei fabbricati civili siti lungo Via Piedigrotta.

Per quanto concerne il cantiere della stazione Arco Mirelli, invece, nel mese di aprile si evidenzia l'inizio dello scavo in regime archeologico di parte delle aree del pozzo di stazione. Successivamente, nel mese di giugno tali attività sono state estese all'intera superficie di stazione. Sempre nel corso del mese di aprile è stata conclusa la prima fase di scavo archeologico della discenderia lato Villa Comunale denominata "Pozzo Kollohoff" ed attualmente è in corso la realizzazione della relativa soletta di copertura.

Per la stazione San Pasquale, invece, le attività sono ancora rallentate dagli scavi in regime archeologico. In coerenza con le fasi di lavoro e con le aree che di volta in volta si rendono libere dalle attività di scavo è stato possibile proseguire la realizzazione dei cordoli di coronamento delle paratie del pozzo di stazione.

Per il cantiere della stazione Chiaia si registra nel corso del 2° trimestre dell'anno il proseguimento dei lavori civili di realizzazione del Pozzo mediante l'esecuzione delle pareti interne, dei solai e la progressiva rimozione delle travi di contrasto.

Gli scavi archeologici caratterizzano anche le attività lavorative del cantiere della stazione Municipio.

Infine si evidenzia che alla fine del mese di giugno è stato sottoscritto con il Concedente Comune di Napoli il 7° Atto Integrativo per la progettazione esecutiva e la realizzazione della galleria di collegamento tra la stazione Mostra e l'area dell'ex Arsenale Militare di Via Campegna, la fornitura del materiale rotabile ed il completamento delle stazioni Arco Mirelli e Chiaia della costruenda tratta Mergellina - Municipio. Il valore complessivo del nuovo contratto è di circa €Mil 160,5.

METRO BRESCIA

Per quanto concerne le opere di competenza della società, prosegue lo sviluppo della progettazione costruttiva e sono proseguiti i collaudi; è in fase di completamento l'installazione delle porte di banchina su tutta la tratta funzionale e proseguono le attività di posa dei cavi nelle stazioni e lungo linea dell'area Nord. Entro il mese di luglio inizieranno le attività di prova del Veicolo e dei vari sottosistemi tecnologici sul Test Track ed entro il mese di settembre cominceranno le prime prove dinamiche del veicolo sulla Tratta Funzionale.

Per quanto concerne le opere civili di competenza del partner, procedono le attività di realizzazione della linea, delle stazioni e dei pozzi, è stata completata la posa dell'armamento lungo l'area Sud ed è in corso la posa nell'area Nord. Per quanto concerne il materiale rotabile di competenza AnsaldoBreda, il secondo veicolo è arrivato a Brescia nel mese di maggio. Nel corso del mese di settembre è previsto l'arrivo del terzo treno a Brescia già in configurazione definitiva.

Non vi sono novità in riferimento alla controversia tra l'ATI (con particolare riferimento al partner civile Astaldi) e Brescia Mobilità. È stato comunque trovato un accordo tra le componenti dell'ATI circa la ripartizione di eventuali riconoscimenti da parte di Brescia Mobilità.

COPENHAGEN

La Produzione relativa al periodo in esame è stata caratterizzata dalle attività relative all'*Operation & Maintenance* dell'impianto.

Si sono prorogate le attività di *Operation & Maintenance* per ulteriori 5 (cinque) anni - a partire dall'ottobre 2010 - più un'opzione per altri 3 (tre) anni. Il valore contrattuale è di circa €Mil 180.

METROPOLITANA DI ROMA LINEA C

Per quanto concerne le attività della Consortile Metro C, la TBM 1, a valle della programmata manutenzione, è stata rimontata e calata al pozzo "Malatesta" per poi proseguire lo scavo in direzione "S.Giovanni"; successivamente sarà seguita anche dalla TBM 2.

Le 3 e 4 TBM invece hanno ultimato lo scavo di fino al pozzo 5.4 da cui sono state estratte.

Per quanto concerne l'attività di competenza ASTS, sono in corso i montaggi dell'ATC sia di cabine (SER del Deposito - Pantano e Bolognetta) che del piazzale del Deposito, (area rimessa veicoli), e della posa cavi fra Pantano e Borghesiana.

Prosegue la costruzione dei primi 13 treni presso l'officina di AnsaldoBreda di Reggio Calabria sostanzialmente in linea con il programma che vede la consegna del primo treno a Roma per il mese di settembre; relativamente al veicolo prototipale trasferito sul circuito di VELIM (Repubblica Ceca) sono state completate le prove di competenza AnsaldoBreda e sono state avviate le prove ATC previste.

METROPOLITANA DI SALONICCO

L'evoluzione della controversia sul segnalamento ha visto nel trimestre aprile - giugno diversi incontri tecnici e gestionali con il Cliente senza però sortire ancora una risoluzione definitiva. Attualmente la controversia è rientrata in un tavolo negoziale più ampio tra la *Joint Venture* ed il Cliente avente ad oggetto, tra l'altro, un accordo contrattuale ed economico sulla metodologia per la prosecuzione di scavo della TBM nella parte orientale della linea e su di un nuovo programma contrattuale che ne consegue. Si ipotizza di raggiungere un intendimento almeno informale (inclusa la risoluzione sul segnalamento) per la fine dell'anno.

METROPOLITANA DI MILANO LINEA 5

Sono in fase di completamento i collaudi relativi alla Variante Garibaldi; entro la fine del 2010 saranno completati tutti i materiali necessari per l'installazione dell'intera linea. Attualmente le attività di montaggio sono concentrate nella zona che va dal Deposito alla Stazione di Cà Granda e le relative intertratte. La criticità di consegna dei siti dai soci ATI ad ASTS è parzialmente risolta; difatti alcuni soci ATI hanno subappaltato attività inizialmente gestite direttamente da loro. Hanno avuto inizio le prime prove di fine montaggio. Quanto appena descritto è in coerenza con il nuovo programma lavori (Rev. 7.1) approvato da MM ed in attesa di formale approvazione da parte del Comune di Milano. Tale programma lavori prevede il completamento della tratta funzionale per la fine del primo quadrimestre 2012 e della linea completa entro la fine di luglio 2013.

RIYADH AUTOMATED PEOPLE MOVER SYSTEM (APM)

Nel periodo, a valle dell'approvazione del *Preliminary Design*, è in corso l'elaborazione dei documenti del *Final Design* la cui consegna è prevista entro l'anno a valle della conclusione delle interfacce con il Cliente.

Sono stati sottoscritti tutti gli ordini/contratti di fornitura relativamente ai principali subfornitori e subappaltatori coinvolti nel progetto da ASTS.

È in corso la fase di spedizione dei materiali in sito. Al momento si rileva la presenza in cantiere di cavi di linea ed apparecchiature di *Power Supply* e SCADA, stoccate nel magazzino del cantiere di Riyadh e già pronte per la fase di installazione in cui inizio e previsto nel secondo semestre 2010.

Sono in corso i *Factory Acceptance Test*; ad oggi risultano effettuati i test delle principali apparecchiature dello Scopo del Lavoro ASTS. Nel mese di maggio 2010 è stata costituita la *Branch Ansaldo STS S.p.A. - Saudi Arabia*.

METRO CIRCULAR LINE TAIPEI

Il progetto sta avanzando nella fase di progettazione. Le opere civili non sono state ancora affidate e ASTS lavora con i consulenti del Cliente per la progettazione civile per definire le interfacce di sistema. Tale attività è in fase di completamento ed il Cliente prevede di approntare la fase di gara per le opere civili durante il terzo trimestre di quest'anno. Attualmente è stato siglato il contratto per la fornitura e l'installazione delle porte di banchina. Si stima che gli affidamenti per Armamento e Terza Rotaia e SCADA saranno a breve finalizzati.

Il **risultato operativo** (EBIT) dell'Unità al 30 giugno 2010 è pari ad €Mil 18 (8,2% del valore dei ricavi) rispetto ad €Mil 16 al 30 giugno 2009; tale incremento è conseguenza dei maggiori volumi sviluppati con un mix differente di commesse lavorate nei due periodi a confronto.

Il **Capitale Circolante Operativo** al 30 giugno 2010 ammonta ad €Mil -123 in decremento rispetto a al 31 dicembre 2009 €Mil -98; tale variazione è da attribuirsi all'aumento dei debiti commerciali.

Le **spese di Ricerca & Sviluppo** sono pari ad €Mil 1 in linea rispetto al 30 giugno 2009.

L'**organico iscritto** al 30 giugno 2010 è pari a 412 unità, con un incremento di 98 unità rispetto al 30 giugno 2009 (314 unità). Tale variazione è riconducibile alla ricollocazione delle risorse attuata nell'ambito del progetto "*Fast Forward Driven by Business (FFDB)*".

3 Operazioni significative del periodo ed operazioni intervenute dopo la chiusura al 30 giugno 2010

In data 26 febbraio 2010 il capitale sociale di Ansaldo STS Transportation Systems (India) Private Ltd., interamente controllata da Ansaldo STS Australia Pty Ltd. è stato incrementato di 300 milioni di Rupie indiane mediante l'emissione di 30 milioni di nuove azioni. Ad oggi il capitale sociale della società ammonta pertanto a Rupie indiane 312.915.050.

In data 23 aprile 2010 l'Assemblea Straordinaria degli azionisti ha deliberato l'aumento gratuito del capitale sociale della Società, per complessivi Euro 50.000.000,00, da attuarsi tramite imputazione di riserve a capitale, mediante emissione di n. 100 milioni di nuove azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 0,50 cadauna, da realizzarsi entro il 31 dicembre 2014, in cinque *tranches* annuali di ammontare pari ad Euro 10.000.000 ciascuna, rappresentate da n. 20.000.000 di azioni ordinarie di nuova emissione.

Le azioni relative alla prima *tranche* di emissione sono state emesse in data 5 luglio 2010 con lo stacco della cedola n. 4, e sono state attribuite in ragione di un'azione di nuova emissione ogni cinque azioni già possedute a tale data, hanno godimento regolare e sono, quindi, prive del diritto alla percezione del dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

A seguito dell'esecuzione della suddetta prima *tranche*, pertanto, il capitale sociale di Ansaldo STS ammonta a Euro 60.000.000,00 (sessantamiliioni virgola zero zero), rappresentato da n. 120.000.000 (centoventimilioni) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna.

In relazione alle *tranches* successive il rapporto di assegnazione delle azioni di nuova emissione verrà determinato in base al capitale sociale esistente alla data di esecuzione dell'aumento di capitale. L'emissione avverrà nel corso del secondo semestre di ciascun anno. L'Assemblea straordinaria ha conseguentemente modificato l'art. 5 dello Statuto sociale mediante inserimento di un secondo paragrafo al primo comma per dare evidenza dell'operazione di aumento di capitale deliberata.

In pari data l'Assemblea straordinaria ha, inoltre, conferito una nuova delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile, da esercitarsi entro il 20 aprile 2015, per l'aumento a pagamento e in via scindibile del capitale sociale, in una o più volte, per un importo massimo di Euro 50.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, oppure con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma del Codice Civile, a favore di investitori istituzionali, nonché di partner industriali e/o finanziari ritenuti strategici per l'attività della società. Contestualmente l'Assemblea ha revocato, per la parte non utilizzata, le deliberazioni di aumento di capitale, ai sensi degli artt. 2443 e 2441, quarto comma c.c., assunte dall'Assemblea straordinaria della società in data 12 dicembre 2005 e 22 dicembre 2005, in scadenza in data 1° dicembre 2010. Non è intenzione del Consiglio di Amministrazione esercitare immediatamente la nuova delega. L'Assemblea Straordinaria ha conseguentemente modificato l'art. 5, comma 4 dello Statuto sociale indicando gli estremi della nuova delega.

Nel periodo di riferimento, inoltre, Ansaldo STS, per il tramite della propria controllata Ansaldo STS Australia, ha acquistato da Corridor Infrastructure Development Holdings (Pty) Ltd il 49,3% delle azioni da quest'ultima possedute in Ansaldo STS-Infradev South Africa (Pty) Ltd. giungendo così a detenere la totalità delle azioni della società sudafricana. A seguito di ciò in data 21 giugno 2010 la società ha modificato la propria denominazione sociale in "Ansaldo STS South Africa (Pty) Ltd".

Sempre nel corso del primo semestre 2010, la Società ha costituito con il partner locale JSC REMLOCOMOTIV la Joint Venture "Kazakhstan TZ-Ansaldo STS Italy Limited Liability Partnership" in cui Ansaldo STS possiede il 49% delle quote mentre il restante 51% appartiene al partner kazako.

Per quanto concerne l'andamento delle attività commerciali, le principali commesse che Ansaldo STS si è aggiudicata nel periodo di riferimento sono:

- un contratto con Metroselskabet, società proprietaria di Metro Copenhagen, per l'esercizio e la manutenzione della metropolitana automatica "driverless" di Copenhagen. L'importo del contratto, della durata di 5 anni, è pari a circa €Mil 180, con l'opzione per ulteriori 3 anni;
- un contratto con il Comune di Genova per l'ampliamento del Deposito della stazione Dinegro della Metropolitana di Genova per un corrispettivo di €Mil 42,3;
- per il tramite della Joint Venture "Kazakhstan TZ-Ansaldo STS Italy Limited Liability Partnership", un contratto con le Ferrovie Kazakhe KTZ (Kazakhstan Temir Zholy) del valore di €Mil 70 circa per la progettazione, la fornitura, l'installazione e la messa in servizio dei sistemi di segnalamento e le telecomunicazioni della linea Zhetygen - Korgas (300 km nel sud est del Paese). La quota parte di Ansaldo STS ammonta a circa €Mil 50. L'accordo riveste particolare importanza perché consente ad Ansaldo STS di ben posizionarsi per gli ingenti investimenti programmati nel Paese nei prossimi 10 anni per potenziare la rete ferroviaria;
- un contratto con Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. per il potenziamento tecnologico del Nodo ferroviario di Genova per un corrispettivo pari a €Mil 43,7. Le opere in questione riguarderanno la realizzazione di interventi relativi agli impianti di sicurezza e segnalamento a tecnologia innovativa, Apparato Centrale a Calcolatore (ACC) Multistazione e alle telecomunicazioni, tra le stazioni di Genova Voltri e di Genova Brignole;
- un contratto del valore di €Mil 160,5 nell'ambito della Concessione per la progettazione e la realizzazione della Linea 6 della Metropolitana di Napoli. Ansaldo STS è Concessionaria per il Comune di Napoli della progettazione e realizzazione di tutte le opere civili e tecnologiche dell'intera Linea 6. Questo contratto si aggiunge a quelli firmati nel dicembre 2003 e nel settembre 2007, a conferma della qualità e affidabilità del lavoro svolto da Ansaldo STS.

4 Ricerca e Sviluppo

Continua anche nel primo semestre dell'anno 2010 il forte contributo dato dalla Ricerca e Sviluppo al successo ed alla crescita del Gruppo Ansaldo STS nel mondo.

I risultati più evidenti sono stati gli imponenti ordini acquisiti, che vedono come attori principali i recenti prodotti sviluppati nel settore ferroviario ed in particolare quello ERTMS/ETCS Livello 2 per le linee Alta Velocità, quello metropolitano innovativo basato sulla tecnologia Communication Based Train Control (CBTC) oltre a quelli innovativi nel campo della Security e del Risk Reduction.

Sul fronte dei prodotti ERTMS livello 2, il primo semestre del 2010 ha, inoltre, testimoniato importanti dimostrazioni di interoperabilità degli stessi con sistemi forniti da terze parti. In particolare:

- installato su treni Thalys, il sistema Ansaldo STS di Bordo ha dimostrato di essere interoperabile, via comunicazioni radio GSM-R, con apparecchiature di Terra RBC (Radio Block Center) di fornitura Alstom per una tratta in Belgio e di fornitura Thales per una tratta in Olanda;
- all'interno del contratto acquisito da Ansaldo STS per la linea ZhengXi in Cina, dopo che nella prima settimana di febbraio l'impianto è stato consegnato all'esercizio ferroviario, sono stati positivi i risultati dei test sinora fatti di interoperabilità tra apparecchiature Ansaldo STS di Bordo con apparecchiature di Terra RBC di fornitura Bombardier e tra apparecchiature di Terra RBC di Ansaldo STS con apparecchiature di Bordo di Bombardier.

Con riferimento ai progetti di CBTC, il primo semestre del 2010 segnala un discreto avanzamento fisico dello sviluppo di R&D che in particolare ha permesso la messa in esercizio del sistema CBTC, sottosistema di terra (Zone Controller), nella metropolitana di Parigi, linea 3 (progetto OCTYS); si conferma altresì la possibilità di attivare entro la fine del 2010 il sistema, in modalità IATP (la funzionalità piena del CBTC sarà resa disponibile nel 2011) sui due contratti in Cina, Shenyang L1 e Chengdu L1.

Il segmento di Business relativo alla Security e Risk Reduction è stato caratterizzato dal completamento ed installazione di sistemi innovativi di Security (Metro Campania, Circumvesuviana, RFI) che hanno contribuito ad ampliare ulteriormente la gamma prodotti nei settori tradizionali del Segnalamento ed Automazione. Si sono completate, inoltre, attività di simulazione in caso di incendi sul veicolo in transito che hanno contribuito a definire il Gruppo Ansaldo STS un player importante nel settore della Security e del Risk Reduction. Nel settore della Security per le infrastrutture dei trasporti, le proposte sono mirate a monitorare e proteggere gli "asset" critici, quali stazioni, tunnel, ponti, viadotti, depositi, sottostazioni elettriche etc., nei confronti di minacce quali:

- accessi non autorizzati in aree protette;
- furti ed atti di vandalismo;
- sabotaggi ed attacchi terroristici.

Tutto questo viene ottenuto attraverso la definizione di una soluzione dedicata identificata attraverso i seguenti passi:

- risk analysis;
- progettazione del sistema di gestione della Security Centralizzato e dei sottosistemi e tecnologie in campo per le misure ed integrazioni dei sensori e dispositivi necessari.

Nel campo della Risk Reduction, è stato completato lo sviluppo del nuovo sistema chiamato TCCS® (Train Conformity Check System), il cui utilizzo è previsto in corrispondenza degli ingressi nei tunnel.

Obiettivo primario di questo sistema è quello di aumentare la sicurezza di esercizio, garantendo che non vi siano problemi tecnici a bordo del convoglio prima della sua entrata in galleria.

Il controllo viene fatto dapprima identificando il modello di treno in arrivo, e attraverso sensori posti al lato dei binari, vengono rilevate sue eventuali anomalie:

- dimensionali, quali per esempio variazione del profilo, carichi sporgenti irregolari o anomalie sulle ruote;
- termiche sia in punti del carrello che del sottocassa o dell'imperiale.

Sempre nel settore del Risk Assessment il 2009 è stato testimone del successo della sperimentazione di incendio di una carrozza metropolitana in un tunnel, eseguito presso la SFO dei VVFF di Montelibretti (RM).

L'esperimento, il cui complesso progetto era stato avviato quasi due anni fa, su impulso della direzione di Roma Metropolitane e della direzione di Ansaldo STS, aveva l'obiettivo di dimostrare la validità delle scelte tecnologiche ed impiantistiche del Progetto della Linea C di Roma in termini di sicurezza al fuoco.

Si è voluto, cioè, misurare "dal vero" la vivibilità dell'ambiente, la resistenza del veicolo, l'efficienza degli allarmi e le relative contromisure nel caso di incendio di un treno nella galleria della Linea C di Roma.

L'esperimento è stato articolato in tre prove: innesco naturale, forzato e doloso, eseguiti in tre giorni diversi.

La rete di sensori predisposta ha consentito il monitoraggio real time dell'incendio e l'acquisizione di un gran numero di dati di grande interesse.

Ricerca e Sviluppo

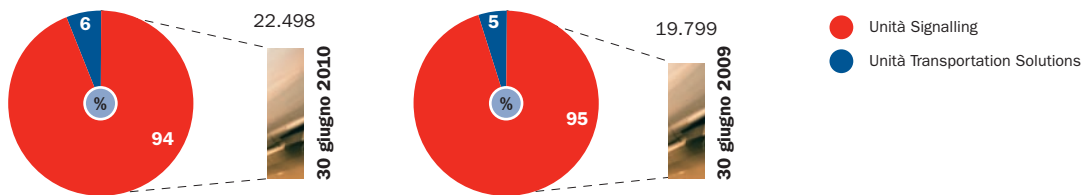
Al 30 giugno 2010 le spese per Ricerca e Sviluppo si attestano a €Mil 22 in crescita rispetto al 30 giugno 2009, che erano pari a €Mil 20.

Le attività sviluppate dall'Unità Signalling, per un valore complessivo di €Mil 21, pari al 95% del totale, sono riferibili alle seguenti società (dati in €Mil):

- Ansaldo STS: 9
- Ansaldo STS France: 10
- Ansaldo STS USA: 2

Le attività sviluppate dall'Unità Transportation Solutions sono pari a €Mil 1 sostanzialmente allineate ai valori del 30 giugno 2009.

Ricerca & Sviluppo al 30 giugno 2010-2009 (Euromigliaia) e contribuzione delle Unità



5 Personale e organizzazione

5.1 La società Ansaldo STS

Le posizioni di vertice della società non hanno subito variazioni nel corso del primo semestre 2010. Risultano pertanto in carica:

- Presidente del Consiglio di Amministrazione: Dott. Alessandro Pansa (Assemblea Azionisti del 21 novembre 2005);
- Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione: Ing. Sante Roberti (Consiglio di Amministrazione del 24 febbraio 2006);
- Amministratore Delegato: Ing. Sergio De Luca (Consiglio di Amministrazione del 14 giugno 2007).

Dal 1° gennaio 2010, per effetto della riorganizzazione prevista nell'ambito del progetto "Fast Forward Driven by Business (FFDB)", Ansaldo STS ha adottato una struttura organizzativa di tipo divisionale. Essa prevede Unità di Business globali che riportano direttamente all'Amministratore Delegato ed integrano al loro interno le esperienze e professionalità provenienti dalle diverse aree geografiche in cui la società è presente. Pertanto, la nuova struttura organizzativa di primo livello di Ansaldo STS si articola come segue:

- Alle dirette dipendenze del CEO Sergio De Luca:
 - Unità di Business Signalling: Emmanuel Violet;
 - Unità di Business Transportation Solutions: Lyle Jackson;
 - Unità Standard Platforms & Products: Maurizio Manfellotto;
 - Innovation & Competitiveness: Giovanni Bocchetti;
 - Company Secretary and General Counsel: Mario Orlando;
 - Chief Financial Officer: Alberto Milvio;
 - Human Resources: Carlo Cremona;
 - Standard Processes Quality & IT Services: Christian Andi;
 - Risk Management: Roberto Passalacqua;
 - HSE & Facility Management: Giuseppe Spezzi;
 - Security: Giovanni Rapiti.
- Alle dirette dipendenze del Presidente del Consiglio di Amministrazione:
 - Internal Audit: Mauro Giganti.

Resta infine confermato Alan Calegari nella posizione di CEO di Ansaldo STS USA, società che verrà integrata nella nuova organizzazione mondiale a partire da gennaio 2011.

Con delibera del 27 gennaio il Consiglio ha approvato la proposta di costituire una Newco in Arabia Saudita in Joint Venture con una società locale. ASTS ha concordato con il gruppo SBG di costituire una società di diritto saudita per sviluppare il business di ASTS in quella regione partecipando insieme alle gare di appalto e alle negoziazioni private. La Newco sarà una Saudi Arabian Limited Liability Company (LLC) con la denominazione Ansaldo STS Saudi, partecipata al 65% da ASTS ed al 35% dalla società Al Safwa.

Durante la riunione del 29 marzo è stato presentato al Consiglio la bozza del primo Rapporto di Sostenibilità del gruppo Ansaldo STS, che successivamente è stato reso disponibile al mercato in occasione dell'assemblea degli azionisti del 22/23 aprile 2010. Il Rapporto è stato, inoltre, pubblicato sul sito Internet di Ansaldo STS.

Ai sensi dell'art. 2 lettera b del Decreto Legislativo n. 81/2008 il Consiglio, con delibera del 27 maggio 2010, ha approvato la proposta formulata dalla società per la individuazione di un unico Datore di Lavoro, a tale scopo nominando l'ing. Giuseppe Spezzi. Il Consiglio, inoltre, ha approvato la nuova struttura organizzativa in materia di tutela della sicurezza ed igiene del lavoro e di tutela dell'ambiente ed ha attribuito all'ing. Spezzi tutti i poteri necessari per l'implementazione delle relative attività.

Il Consiglio ha dato parere favorevole alla stipula di un contratto di consulenza con la Società Hay Group che dovrà supportare Ansaldo STS nello sviluppo di un un Global Job System, overosia di una piattaforma di sviluppo organizzativo che funga da base per la successiva attivazione dei processi HR quali selezione, formazione, career & development plan, compensation, performance management.

Il Consiglio ha infine approvato la partecipazione di Ansaldo STS al progetto di Riforma degli Istituti Tecnici Superiori (ITS) definito da Finmeccanica e dal Ministero dell'Istruzione con il Protocollo d'Intesa siglato nel novembre del 2009. Tale progetto prevede la partecipazione delle aziende del gruppo Finmeccanica, nei rispettivi territori di riferimento, alla costituzione di Fondazioni che avranno lo scopo di gestire percorsi formativi tecnici post-secondari della durata di due anni, il cui obiettivo principale è quello di offrire ai giovani diplomati presso gli istituti tecnici opportunità formative più elevate ed articolate, adeguate alla crescente richiesta delle imprese di tecnici altamente qualificati.

In concreto, Ansaldo STS assumerà il ruolo di co-fondatore di una costituenda Fondazione con sede in Campania, insieme ad altre imprese, istituti di istruzione secondaria superiore, enti di formazione, organismi di ricerca, università, ed Amministrazioni Locali. Soggetto proponente e coordinatore di tutti gli aspetti burocratici connessi a questo specifico Progetto in ambito campano è ITA - Fondazione Villaggio dei Ragazzi.

La costituzione della Fondazione è prevista entro il prossimo mese di luglio, e l'avvio dei corsi all'inizio del 2011. L'impegno finanziario previsto a carico di ASTS, considerati gli stanziamenti pubblici di cui sopra, è più che altro simbolico, concretizzandosi nella somma di Euro 2.500 da versare in occasione della costituzione della fondazione, e nel costo orario che l'azienda sosterrà in relazione alle docenze tecniche fornite nell'ambito del piano di studi in corso di elaborazione.

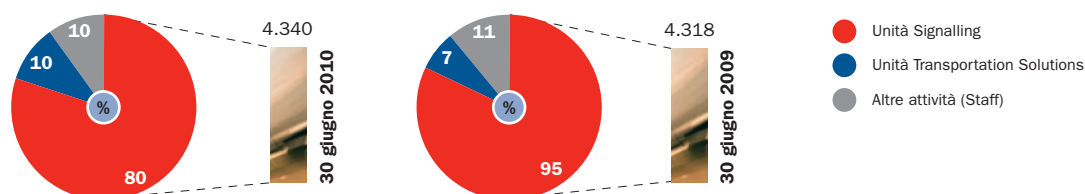
5.2 Organico al 30 giugno 2010

L'organico del Gruppo al 30 giugno 2010 si attesta a 4.340 unità con un incremento di 22 risorse, pari allo 0,5% rispetto alle 4.318 al 30 giugno 2009.

Il dettaglio per area di business al 30 giugno 2010 è il seguente:

- Unità Signalling: 1.770 dipendenti, pari al 41% del totale delle risorse;
- Unità Transportation Solutions: 412 dipendenti, pari al 10% del totale delle risorse;
- Unità SPP: 933 dipendenti, pari al 21% del totale delle risorse;
- Unità Innovation & Competitiveness: 26 dipendenti, pari allo 1% del totale delle risorse;
- Funzioni di Staff: 443 dipendenti (inclusa Ansaldo STS USA per 73 dipendenti), pari al 10% del totale delle risorse;
- Ansaldo STS USA: 756 dipendenti (escluse funzioni di Staff), pari al 17% del totale delle risorse.

Organico al 30 giugno 2010 - 2009 (numero) e contribuzione delle Unità



5.3 Documento Programmatico sulla Sicurezza

“Informazione ai sensi del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali).”

Si ricorda, ai sensi di quanto disposto nel paragrafo n. 26 del Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza, che costituisce l'Allegato B al D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), che è stato predisposto il Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) con riferimento al trattamento dei dati personali.

Il DPS contiene le informazioni richieste nel paragrafo n. 19 del citato Disciplinare Tecnico e descrive le misure di sicurezza adottate dalla società allo scopo di ridurre al minimo i rischi di distruzione o perdita, anche accidentale, dei dati personali, di accesso non autorizzato o di trattamento non consentito o non conforme alle finalità della raccolta.

5.4 Piani di incentivazione

Ansaldo STS ha sviluppato e regolamentato:

- un piano di incentivazione azionaria (stock- grant) a medio termine;
- un piano di incentivazione a lungo termine (cash).

Tali piani, che sono parte di una articolata struttura di sistemi di incentivazione variabile a breve, medio e lungo termine, rappresentano un elemento significativo della retribuzione complessiva del management del Gruppo. Essi sono, inoltre, strutturati in modo tale da legare quote significative della retribuzione dei manager al raggiungimento ed al miglioramento di parametri economico/finanziari, nonché ad obiettivi strategici particolarmente importanti per la creazione di valore del Gruppo.

In data 23 aprile 2010, l'Assemblea degli Azionisti di Ansaldo STS ha, inoltre, approvato per il triennio 2010-2012 un ulteriore Piano Azionario, destinato ad un numero massimo di 50 risorse che sono coinvolte in maniera determinante in progetti rilevanti, ritenuti strategici per il Gruppo e fondamentali ai fini del raggiungimento degli obiettivi economico-finanziari della società. Il piano, rivolto principalmente a middle managers, è finalizzato a rafforzare il senso di appartenenza all'azienda, a migliorare ulteriormente la percezione del legame prestazione/retribuzione, ed a favorire la permanenza in azienda (retention) delle risorse considerate importanti ai fini del raggiungimento degli ambiziosi obiettivi societari.

5.4.1 Piano di stock grant

Per quanto concerne il piano di stock grant, si è proceduto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi cui era legata l'attribuzione della quota relativa al 2009.

I tre obiettivi assegnati relativi a VAE, Free Operating Cash Flow e andamento del titolo, risultano tutti conseguiti.

Conseguentemente, ed in coerenza con il regolamento del piano, sarà assegnato ai singoli aventi diritto il 100% delle azioni inizialmente previste.

Nel secondo semestre 2010 sarà data comunicazione ai destinatari dei risultati raggiunti e, conseguentemente, delle azioni assegnate. Le azioni saranno consegnate, a termini di regolamento, il 1 dicembre 2010.

5.4.2 Piano cash 2007-2009 - Tranche 2009

Il piano cash 2007-2009 – tranche 2009 – riguarda n. 5 dirigenti di Ansaldo STS e delle sue controllate, che rivestono posizioni particolarmente rilevanti ai fini del raggiungimento degli obiettivi strategici ed economico/finanziari del Gruppo.

Il piano, articolato in un triennio, prevede l'erogazione di una somma cash, pari al massimo ad una RAL, collegata al raggiungimento di obiettivi preventivamente assegnati.

Si è provveduto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi assegnati per il 2009.

I due obiettivi previsti, relativi al Free Operating Cash Flow e all'andamento del titolo verso FTSE IT All Share, risultano raggiunti.

Il piano prevede, inoltre, delle soglie di accesso diverse per i vari manager, coerenti con le responsabilità loro assegnate. In tre casi (ASTS USA, Australia, Francia) tale soglia non è stata raggiunta, per cui, in accordo con il regolamento del piano, non si è provveduto all'erogazione. Nei due casi, invece, in cui la soglia è stata raggiunta si è provveduto, nel maggio 2010, all'erogazione delle quote di incentivazione maturate.

5.4.3 Piano cash 2008-2010 - Tranche 2009

Il piano cash 2008-2010 – tranche 2009 – riguarda n. 3 dirigenti di Ansaldo STS e delle sue controllate, che rivestono posizioni particolarmente rilevanti ai fini del raggiungimento degli obiettivi strategici ed economico/finanziari del Gruppo.

Il piano, articolato in un triennio, prevede l'erogazione di una somma cash, pari al massimo ad una RAL, collegata al raggiungimento di obiettivi preventivamente assegnati.

Si è provveduto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi assegnati per il 2009.

I due obiettivi previsti, relativi all'acquisizione Ordini di società o di Gruppo con rispetto del margine medio, e all'andamento del titolo verso il FTSE IT All Share, risultano raggiunti ad eccezione degli ordini USA.

Il piano prevede, inoltre, delle soglie di accesso diverse per i vari manager, coerenti con le responsabilità loro assegnate. In due casi (ASTS USA, Australia) tale soglia non è stata raggiunta, per cui, in accordo con il regolamento del piano, non si è provveduto all'erogazione. Nel terzo caso, invece, in cui la soglia è stata raggiunta si è provveduto, nel maggio 2010, all'erogazione della quota di incentivazione maturata.

5.4.4 Piano cash 2009-2011 - Tranche 2009

Il piano cash 2009-2011 – tranche 2009 – riguarda n. 3 dirigenti di Ansaldo STS e delle sue controllate, che rivestono posizioni particolarmente rilevanti ai fini del raggiungimento degli obiettivi strategici ed economico/finanziari del Gruppo.

Il piano, articolato in un triennio, prevede l'erogazione di una somma cash, pari al massimo ad una RAL, collegata al raggiungimento di obiettivi preventivamente assegnati.

Si è provveduto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi assegnati per il 2009.

I due obiettivi previsti, relativi all'andamento del titolo Ansaldo STS verso se stesso e al ROE, risultano raggiunti.

Il piano prevede, inoltre, delle soglie di accesso diverse per i vari manager, coerenti con le responsabilità loro assegnate. In un caso (ASTS Australia) tale soglia non è stata raggiunta, per cui, in accordo con il regolamento del piano, non si è provveduto all'erogazione. Nei due casi, invece, in cui la soglia è stata raggiunta si è provveduto, nel maggio 2010, all'erogazione delle quote di incentivazione maturate.

6. 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..

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 ("C.A."). Nel corso del 2007, la Società ha completato l'adeguamento alle prescrizioni dettate dal C.A. nella convinzione che le stesse contribuiscano in modo determinante a realizzare i punti cardine della *policy* societaria in materia di *Governance*. In particolare, il sistema di governo societario che si è inteso realizzare si pone quale obiettivo primario la creazione di valore per gli azionisti, nella consapevolezza della rilevanza della trasparenza sulle scelte e sulla formazione delle decisioni aziendali, nonché della necessità di predisporre un efficace sistema di controllo interno.

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS, nominato dall'Assemblea degli Azionisti di Ansaldo STS del 1 aprile 2008, è composto da Alessandro Pansa (Presidente), Sante Roberti, Sergio De Luca, Maurizio Cereda, Gerlando Genuardi, Gregorio Gitti, Francesco Lalli, Eugenio Pinto ed Attilio Salvetti. Il Consiglio rimarrà in carica per tre esercizi e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea Ordinaria di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2010. Il Collegio Sindacale, anch'esso nominato nel corso dell'Assemblea degli Azionisti del 1 aprile 2008, è composto da Giacinto Sarubbi (Presidente), Massimo Scotton e Francesca Tripodi; sono stati nominati Sindaci supplenti i signori Bruno Borgia e Pietro Cerasoli.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi lo stesso 1 aprile 2008 ha confermato Sante Roberti quale Vice Presidente, Sergio De Luca quale Amministratore Delegato e Mario Orlando, Segretario Generale della Società, quale Segretario del Consiglio. Il Consiglio ha poi proceduto alla nomina dei membri del Comitato per il Controllo Interno (Gregorio Gitti - Presidente -, Maurizio Cereda, Eugenio Pinto e Attilio Salvetti), del Comitato per la Remunerazione (Maurizio Cereda - Presidente -, Gerlando Genuardi e Francesco Lalli) e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari nella persona di Jean Paul Giani, *Chief Financial Officer* della Società. Successivamente, a far data dal 1° agosto 2009, l'incarico di *Chief Financial Officer* e di Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari è stato assunto dal dott. Alberto Milvio in sostituzione del dott. Jean Paul Giani chiamato a ricoprire un altro rilevante incarico nel Gruppo Finmeccanica.

I Consiglieri Maurizio Cereda, Gerlando Genuardi, Gregorio Gitti, Eugenio Pinto ed Attilio Salvetti hanno attestato il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dalla vigente normativa e dal C.A.; la permanenza di detti requisiti in capo agli Amministratori è stata periodicamente accertata, così come prescritto dal C.A.; l'ultima verifica, compiuta nel primo semestre del 2010, ha confermato la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo a tutti gli Amministratori indipendenti. Attualmente, pertanto, il Consiglio di Amministrazione della Società è composto da cinque Amministratori indipendenti su un totale di nove membri.

Nel corso della riunione del 27 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato l'esito dell'indagine periodica svolta presso gli Amministratori della Società, volta a rilevare le cariche di Amministratore o Sindaco dagli stessi ricoperte in altre società quotate, finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, prendendo atto degli incarichi comunicati da ciascun membro del Consiglio medesimo e del fatto che nessun Amministratore ha comunicato di svolgere attività in concorrenza con l'emittente. Il Consiglio, inoltre, ai sensi di quanto previsto dal C.A. ha portato a termine, nel corso del primo semestre del 2010, la valutazione periodica sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, verificandone la compliance con i principi ed i criteri applicativi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana e con le *best practices* italiane ed internazionali.

Nel corso del primo semestre 2010, inoltre, la Società ha messo a disposizione del pubblico il primo Rapporto di Sostenibilità del Gruppo Ansaldo STS che segna l'inizio dell'attività di rendicontazione sociale ed ambientale dell'azienda.

Vengono qui di seguito elencati i principali strumenti di *Governance* di cui la Società è attualmente dotata:

- Statuto
- Codice etico
- Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. n. 231/01
- Regolamento del Consiglio di Amministrazione
- Regolamento del Comitato per il Controllo Interno
- Regolamento del Comitato per la Remunerazione
- Linee Guida e Criteri per l'identificazione delle operazioni significative con Parti Correlate – Principi di comportamento
- Regolamento per la gestione delle Informazioni Privilegiate e per l'istituzione del Registro delle persone che hanno accesso alle predette informazioni
- Codice di Internal Dealing
- Regolamento Assembleare

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.

Roma, li 27 luglio 2010

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Dott. Alessandro Pansa

Bilancio Consolidato
Semestrale Abbreviato
al 30 Giugno 2010

7 Prospetti contabili

7.1 Conto Economico Separato

| Conto Economico (€ migliaia) | Note | Per i sei mesi chiusi al 30 giugno | | | |
|---|-------|------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | | 30.06.2010 | di cui da parti correlate | 30.06.2009 | di cui da parti correlate |
| Ricavi | 11.2 | 584.706 | 45.133 | 547.304 | 64.603 |
| Altri ricavi operativi | 11.3 | 9.549 | 38 | 9.187 | 27 |
| Costi per acquisti | 11.4 | (115.906) | (2.330) | (101.865) | (1.960) |
| Costi per servizi | 11.4 | (261.749) | (40.162) | (250.559) | (35.408) |
| Costi per il personale | 11.5 | (152.461) | | (139.425) | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 11.6 | (6.528) | | (6.037) | |
| Altri costi operativi | 11.7 | (6.470) | | (5.210) | (3) |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati | | 6.194 | | 3.129 | |
| (-) Costi Capitalizzati per costruzioni interne | 11.8 | 340 | | 262 | |
| Risultato Operativo (EBIT) | | 57.675 | | 56.786 | |
| Proventi finanziari | 11.9 | 27.609 | 396 | 15.440 | 1.214 |
| Oneri finanziari | 11.9 | (31.245) | (173) | (18.173) | (59) |
| Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | 11.10 | 983 | | 1.073 | |
| Utile (perdita) ante imposte | | 55.022 | | 55.126 | |
| Imposte sul reddito | 11.11 | (21.611) | | (17.655) | |
| Utile (Perdita) Netto | | 33.411 | | 37.471 | |
| di cui Gruppo | | 33.285 | | 37.330 | |
| di cui Terzi | | 126 | | 141 | |
| Utile per azione | | | | | |
| Base e diluito | | 0,33 | | 0,37 | |

7.2 Conto Economico Complessivo

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|---------------|---------------|
| Utile/Perdita di periodo | 33.411 | 37.471 |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo</i> | | |
| - Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | (1.559) | 1.870 |
| - Variazioni cash-flow hedge | 12.607 | (3.327) |
| - Effetto fiscale di oneri/(proventi) imputati a PN | (4.083) | 226 |
| - Differenza di traduzione | 14.559 | 5.747 |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | 21.524 | 4.516 |
| Totale proventi ed oneri di periodo | 54.935 | 41.987 |
| Attribuibile a: | | |
| - Gruppo | 54.682 | 42.002 |
| - Interessi di minoranza | 253 | (15) |

Prospetti contabili
Situazione Patrimoniale

7.3 Situazione Patrimoniale

| Stato Patrimoniale (€ migliaia) | Note | 30.06.2010 | di cui da parti correlate | 31.12.2009 | di cui da parti correlate |
|--|-------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
| Attività non correnti | | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 10.2 | 48.233 | | 44.636 | |
| Immobilizzazioni materiali | 10.3 | 100.996 | | 99.993 | |
| Investimenti in partecipazioni | 10.4 | 31.302 | | 30.254 | |
| Crediti | 10.5 | 15.676 | | 13.778 | |
| Imposte differite | 11.11 | 42.831 | | 37.138 | |
| Altre attività | 10.5 | 23.786 | | 26.211 | |
| | | 262.824 | | 252.010 | |
| Attività correnti | | | | | |
| Rimanenze | 10.6 | 105.713 | | 99.178 | |
| Lavori in corso su ordinazione | 10.7 | 234.927 | | 151.146 | |
| Crediti commerciali | 10.8 | 427.006 | 55.568 | 526.500 | 130.654 |
| Crediti per imposte dirette (**) | 10.9 | 7.124 | | 7.029 | |
| Crediti finanziari | 10.8 | 121.247 | 90.533 | 166.892 | 152.792 |
| Derivati | 10.21 | 20.532 | | 3.449 | |
| Altre attività (**) | 10.10 | 36.215 | 1.754 | 40.124 | 1.754 |
| Disponibilità liquide | 10.11 | 176.229 | | 128.541 | |
| | | 1.128.993 | | 1.122.859 | |
| Totale Attività | | 1.391.817 | | 1.374.869 | |
| Patrimonio Netto | | | | | |
| Capitale sociale | 10.12 | 49.194 | | 49.194 | |
| Riserve | 10.13÷10.14 | 275.705 | | 251.703 | |
| Patrimonio netto di Gruppo | | 324.899 | | 300.897 | |
| Patrimonio netto di Terzi | 10.15 | 909 | | 639 | |
| Totale Patrimonio Netto | | 325.808 | | 301.536 | |
| Passività non correnti | | | | | |
| Debiti finanziari | 10.16 | 2.722 | | 4.032 | |
| TFR ed altre obbligazioni relative ai dipendenti | 10.18 | 31.921 | | 30.753 | |
| Imposte differite | 11.11 | 8.339 | | 2.810 | |
| Altre passività | 10.19 | 8.889 | | 8.654 | |
| | | 51.871 | | 46.249 | |
| Passività correnti | | | | | |
| Acconti da committenti | 10.7 | 599.843 | | 651.950 | |
| Debiti commerciali | 10.20 | 261.250 | 15.428 | 248.168 | 20.524 |
| Debiti finanziari | 10.16 | 18.210 | 92 | 12.540 | - |
| Debiti per imposte dirette (**) | 10.9 | 9.414 | | 3.667 | |
| Fondi per rischi ed oneri | 10.17 | 26.403 | | 27.726 | |
| Derivati | 10.21 | 14.134 | | 2.816 | |
| Altre passività (**) | 10.19 | 84.884 | 427 | 80.217 | 441 |
| | | 1.014.138 | | 1.027.084 | |
| Totale Passività | | 1.066.009 | | 1.073.333 | |
| Totale Passività e Patrimonio Netto | | 1.391.817 | | 1.374.869 | |

7.4 Cash Flow

Per i sei mesi chiusi al 30 giugno

Cash Flow (€ migliaia)

| | 30.06.2010 | di cui da parti correlate | 30.06.2009 | di cui da parti correlate |
|---|----------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|
| Flusso di cassa da attività operative: | | | | |
| Flusso di cassa lordo da attività operative | 63.904 | - | 64.776 | - |
| Variazione del capitale circolante | (24.875) | 70.209 | 10.100 | 37.508 |
| Variazioni delle altre attività e passività operative | 3.866 | (14) | 1.824 | 142 |
| Oneri finanziari netti pagati | (2.955) | 223 | 2.483 | 1.155 |
| Imposte sul reddito pagate | (15.359) | - | (4.870) | - |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative | 24.581 | - | 74.313 | - |
| Flusso di cassa da attività di investimento: | | | | |
| Acquisizioni di società, al netto della cassa acquisita | (57) | - | 116 | - |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali | (4.470) | - | (4.168) | - |
| Cessione di immobilizzazioni materiali ed immateriali | 76 | - | 90 | - |
| Altre attività di investimento | - | - | (2.558) | - |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento | (4.451) | - | (6.520) | - |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento: | | | | |
| Variazione netta di altre attività di finanziamento | 55.353 | 62.351 | (30.375) | (10.295) |
| Aumenti di capitale sociale | - | - | - | - |
| Dividendi pagati ad azionisti di minoranza | (30.982) | - | (26.971) | - |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento | 24.371 | - | (57.346) | - |
| Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide | 44.501 | - | 10.447 | - |
| Differenza di traduzione | 3.187 | - | 138 | - |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio | 128.541 | - | 71.536 | - |
| Disponibilità liquide a fine periodo | 176.229 | - | 82.121 | - |

Prospetti contabili

Movimenti di Patrimonio Netto

7.5 Movimenti di Patrimonio Netto

Nella seguente tabella sono evidenziati i movimenti di Patrimonio Netto:

| (€ migliaia) | Capitale sociale | Utili a nuovo e riserve di consolidamento | Altre riserve | Totale Patrimonio Netto di Gruppo | Patrimonio Netto di Terzi | Totale Patrimonio Netto |
|--|------------------|---|-----------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto al 1 gennaio 2009 | 49.257 | 211.729 | (22.727) | 238.259 | 493 | 238.752 |
| Riclassifica riserva attuariale su piani a benefici definiti | - | 577 | (577) | - | - | - |
| Variazione di perimetro | - | - | (1.181) | (1.181) | - | (1.181) |
| Variazione riserve di consolidamento | - | - | (822) | (822) | (1) | (823) |
| Differenze di traduzione | - | - | - | - | - | - |
| Variazione netta riserva Cash Flow Hedge | - | - | (903) | (903) | - | (903) |
| Utile al 30 giugno 2009 | - | 37.330 | - | 37.330 | 141 | 37.471 |
| Variazione netta riserva per piani di stock grant | - | - | 944 | 944 | - | 944 |
| Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | - | - | 4.531 | 4.531 | (15) | 4.516 |
| Utile Attuariale piani a benefici definiti | - | - | - | - | - | - |
| Destinazione del risultato dell'esercizio a riserva legale | - | (380) | 380 | - | - | - |
| Dividendi | - | (26.971) | - | (26.971) | - | (26.971) |
| Imposte differite a PN | - | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Variazione netta Azioni proprie | - | - | - | - | - | - |
| Altri movimenti | - | 508 | 2.757 | 3.265 | - | 3.265 |
| Patrimonio netto al 30 giugno 2009 | 49.257 | 222.793 | (17.597) | 254.453 | 618 | 255.071 |
| Patrimonio Netto al 1 gennaio 2010 | 49.194 | 273.219 | (21.516) | 300.897 | 639 | 301.536 |
| Variazione di perimetro | - | - | (20) | (20) | 20 | - |
| Variazione riserve di consolidamento | - | - | (125) | (125) | (3) | (128) |
| Differenze di traduzione | - | - | - | - | - | - |
| Variazione netta riserva Cash Flow Hedge | - | - | (1.669) | (1.669) | - | (1.669) |
| Utile al 30 giugno 2010 | - | 33.285 | - | 33.285 | 126 | 33.411 |
| Variazione netta riserva per piani di stock grant | - | - | 1.823 | 1.823 | - | 1.823 |
| Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | - | - | 21.397 | 21.397 | 127 | 21.524 |
| Utile Attuariale piani a benefici definiti | - | - | - | - | - | - |
| Destinazione del risultato dell'esercizio a riserva legale | - | (6.550) | 6.550 | - | - | - |
| Destinazione del risultato dell'esercizio ad altre riserve | - | (10.000) | 10.000 | - | - | - |
| Dividendi | - | (30.982) | - | (30.982) | - | (30.982) |
| Imposte differite a PN | - | - | 293 | 293 | - | 293 |
| Patrimonio Netto al 30 giugno 2010 | 49.194 | 258.972 | 16.733 | 324.899 | 909 | 325.808 |

8 Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010

8.1 Informazioni Generali

Ansaldo STS è una Società per Azioni con sede a Genova, Via Paolo Mantovani 3-5 e sede secondaria a Napoli, Via Argine 425; è quotata presso Borsa Italiana S.p.A. (Segmento Star) dal 29 marzo 2006 e, a far data dal 23 marzo 2009, è inserita nell'indice FTSE MIB. Ansaldo STS S.p.A. è controllata dalla Finmeccanica S.p.A., con sede a Roma, Piazza Monte Grappa 4 che esercita verso Ansaldo STS S.p.A. attività di Direzione e Coordinamento.

Il Gruppo Ansaldo STS è attivo in tutto il mondo nel campo della progettazione, realizzazione, commercializzazione e vendita di soluzioni, sistemi, prodotti, componenti e servizi nei settori del "Signalling" e del "Transportation Solutions" ferroviario e metropolitano. 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"), che agiscono nei settori industriali sopra indicati.

Il Gruppo Ansaldo STS trae origine dalle attività di segnalamento e di sistemistica nei trasporti che fino alla seconda metà degli anni novanta erano esercitate dalla società Ansaldo Trasporti del Gruppo Finmeccanica. La costituzione della Ansaldo Signal N.V. nel 1996 e della Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A. nel 2000 (unitamente alla costituzione nello stesso anno di AnsaldoBreda per il settore dei veicoli) portava ad una riorganizzazione dell'intero settore trasporti, per effetto della quale Finmeccanica veniva a detenere il 100% di Ansaldo Signal N.V., di Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A. e di AnsaldoBreda S.p.A..

Parallelamente, nel 1996 Finmeccanica S.p.A. aveva acquisito la società S.I.C. Società Italiana Comunicazioni S.r.l., la cui denominazione veniva modificata nel 1997 in EuroSkyway S.r.l.; la società nell'aprile 2005 veniva posta in stato di liquidazione.

In esecuzione della decisione strategica presa da Finmeccanica S.p.A. nella seconda metà del 2005 di quotare in Borsa le attività di segnalamento e di sistemistica dei trasporti dopo averle ricondotte ad un modello di gestione unitaria per esaltarne le sinergie in termini industriali e commerciali, l'assemblea di EuroSkyway S.r.l., tramite il socio unico Finmeccanica S.p.A., deliberava a fine 2005 prima la revoca dello stato di liquidazione e successivamente la trasformazione in società per azioni, la modifica della propria denominazione sociale in Ansaldo STS S.p.A. e la variazione dell'oggetto sociale, che veniva riposizionato sulle attività del segnalamento e dei sistemi di trasporto ferroviari e metropolitani.

A perfezionamento dell'operazione sopra descritta, nel febbraio 2006 Ansaldo STS S.p.A., come già detto, ha acquisito da Finmeccanica S.p.A. l'intero pacchetto azionario della Ansaldo Signal N.V. e della Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A. e dal 29 marzo 2006 Ansaldo STS S.p.A. è quotata in borsa.

In particolare Finmeccanica S.p.A. ha ceduto al mercato 60 milioni di azioni della Società, pari al 60% del capitale sociale, al prezzo di Euro 7,80 per azione, conservando la proprietà delle restanti 40 milioni di azioni, pari al 40% del capitale sociale.

Al momento dell'acquisizione delle partecipazioni in Ansaldo Signal N.V. ed in Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A. (24 febbraio 2006), tutte le società operanti nel mondo per le attività del Segnalamento facevano capo ad Ansaldo Signal N.V., mentre le attività di Sistemi di Trasporto erano concentrate nella Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A.

Successivamente alla quotazione è stato avviato un processo di riorganizzazione societaria del Gruppo allo scopo di razionalizzare l'attuale catena di controllo delle controllate e di ridurre i costi connessi alla struttura societaria del Gruppo. Questa riorganizzazione ha portato negli anni 2007-2009 alla finalizzazione delle seguenti principali operazioni:

1. Nella Regione Asia Pacifico sono state riallocate alcune partecipazioni in società del Gruppo, in considerazione della rilevanza sempre maggiore che quei mercati stanno assumendo per il Gruppo e della stretta interazione industriale e commerciale esistente fra tali società. Conseguentemente, a far data dal 1 gennaio 2008, Ansaldo STS Australia PTY Ltd., che è la presenza più significativa del Gruppo nella Regione Asia Pacifico, controlla le società operative indiana e malese ed è stata posta sotto il controllo diretto della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A.. Sono state, inoltre, costituite due nuove società, Ansaldo STS Southern Africa (Botswana) e Ansaldo STS – InfraDEV South Africa, che, sotto il controllo di Ansaldo STS Australia PTY Ltd., operano sui mercati in forte espansione dell'Africa australe.
2. In Italia, Ansaldo Segnalamento Ferroviario S.p.A. e Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A., le due società operative che operavano nei due differenti settori di attività (rispettivamente Signalling e Transportation Solutions) sono state fuse mediante incorporazione nella Capogruppo quotata Ansaldo STS S.p.A.. La fusione per incorporazione, così come previsto dall'atto di fusione stipulato tra Ansaldo STS S.p.A., Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A. e Ansaldo Segnalamento Ferroviario S.p.A. in data 26 settembre 2008, ha avuto efficacia civilistica, contabile e fiscale a partire dal 1 gennaio 2009.
3. La sub-holding olandese Ansaldo Signal N.V. è stata fusa per incorporazione in Ansaldo STS S.p.A.. Trattandosi di un'operazione di fusione transfrontaliera, la stessa è stata portata a termine nel rispetto della direttiva 2005/56/CE, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali così come attuata in Italia mediante il Decreto Legislativo n. 108/2008, in Olanda mediante l'Atto legislativo n. 260/261 del 27 giugno 2008 e, in via residuale, delle rispettive normative nazionali. Secondo quanto previsto dall'atto di fusione stipulato tra Ansaldo STS S.p.A. e Ansaldo Signal N.V. in liquidazione in data 10 settembre 2009, la fusione ha avuto efficacia civilistica, contabile e fiscale a partire dal 1 ottobre 2009. Per effetto di questa operazione tutte le partecipazioni detenute da Ansaldo Signal N.V. in liquidazione sono state trasferite ad Ansaldo STS S.p.A..

Inoltre, al fine di sostenere lo sviluppo del business del Gruppo in Sud America, è stata costituita in Brasile una nuova società "Ansaldo STS Sistemas de Transporte e Sinalização Limitada" controllata al 99,99% da Ansaldo STS S.p.A. e allo 0,01% da Ansaldo STS USA International Co., e, sempre nell'ottica di ampliare il proprio business, la Società ha costituito, con il partner locale JSC REMLOCOMOTIV, la Joint Venture "Kazakhstan TZ-Ansaldo STS Italy Limited Liability Partnership" in cui ASTS possiede il 49% delle quote mentre il restante 51% appartiene al partner kazako.

Come detto, due sono le attività di business del Gruppo Ansaldo STS nei settori ferroviario e metropolitano: il "Signalling" e le "Transportation Solutions".

L'attività di "Signalling" consiste nella progettazione, produzione, gestione e manutenzione di sistemi, sottosistemi e componenti di segnalamento per il trasporto ferroviario e metropolitano; le principali società operative di riferimento sono in Italia la Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. (per effetto della avvenuta incorporazione della Ansaldo Segnalamento Ferroviario S.p.A.), in Francia la Ansaldo STS France

S.A., in Asia Pacifico la Ansaldo STS Australia PTY Ltd. e in America la Ansaldo STS USA Inc..

L'attività di "Transportation Solutions" consiste nella progettazione e realizzazione di sistemi integrati di trasporto, di cui il segnalamento costituisce una delle parti essenziali. Più in dettaglio, tale attività consiste nello studio, progettazione e pianificazione delle modalità per integrare tra loro le attività di progettazione e realizzazione delle opere tecnologiche che compongono il sistema e cioè l'armamento, il segnalamento, l'alimentazione, le telecomunicazioni e i veicoli (siano essi treni ferroviari o metropolitani), nonché altre eventuali opere tecnologiche che, nell'insieme, rappresentano un sistema di trasporto integrato. Il prodotto finale, ossia un sistema di trasporto integrato, sia esso una tratta ferroviaria o una linea metropolitana, viene quindi consegnato "chiavi in mano" al committente. Il Gruppo, tuttavia, può offrire le competenze di segnalamento e di sistemi di trasporto anche distintamente, in considerazione delle specifiche esigenze della clientela.

Queste attività hanno il proprio nucleo principale di competenze in Italia nella Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., a seguito della avvenuta incorporazione della controllata Ansaldo Trasporti Sistemi Ferroviari S.p.A., che era la società dedicata esclusivamente a questo settore; tutte le società del Gruppo che operano sui mercati esteri, nate come società dedicate al "Signalling", sono ora impegnate a sviluppare le proprie competenze e la propria presenza commerciale anche nel settore delle "Transportation Solutions".

8.2 Forma e Contenuti e Principi contabili

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2010 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter comma 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni ed integrazioni ed è preparata in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'*International Accounting Standard Board* (IASB).

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 deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2009.

Similmente, gli schemi di stato patrimoniale e conto economico sono pubblicati in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione della presente relazione semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 e della relazione semestrale al 30 giugno 2009, ad eccezione di quanto indicato al Paragrafo 8.4.

Tutti i valori sono esposti in milioni di euro salvo quando diversamente indicato.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, preparato in conformità allo IAS 34 "bilanci intermedi" emanato dallo IASB, è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

8.2.1 Trattamento delle imposte nella predisposizione delle situazioni infrannuali

Nelle situazioni intermedie la stima delle imposte sul reddito viene effettuata applicando l'aliquota fiscale attesa al risultato infrannuale prima delle imposte.

8.2.2 Effetti di modifiche nei principi contabili adottati

A partire dal 1° gennaio 2010 il Gruppo ha adottato una serie di nuovi principi contabili ed interpretazioni, tra i quali si segnalano, in particolare:

- lo IAS27 *Revised - Bilancio consolidato e separato*, che prevede che le operazioni con azionisti di minoranza non possano dare origine a plusvalenze iscritte nel conto economico separato né alla rilevazione di goodwill addizionali;
- l'IFRS3 *Revised - Aggregazioni aziendali*, che prevede che i costi di transazione siano rilevati a conto economico, l'eliminazione dell'obbligo di valutare le singole attività e passività della controllata al *fair value* nelle acquisizioni in più fasi successive e la rilevazione alla data di acquisizione delle passività per pagamenti sottoposti a condizione;
- le modifiche allo IAS32 - *Classificazione e presentazione degli strumenti finanziari*, che consentono, *inter alia*, di trattare come componente del patrimonio netto i diritti di opzione emessi in occasione di aumenti di capitale.

Tali modifiche, così come le ulteriori modifiche di principi e interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2010, non hanno avuto effetti significativi sulla presente relazione finanziaria semestrale.

8.3 Area di consolidamento

Metodologia ed area di consolidamento

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato del Gruppo Ansaldo STS al 30 giugno 2010 include le situazioni economico-patrimoniali al 30 giugno 2010 delle società/entità incluse nell'area di consolidamento (di seguito "entità consolidate") predisposte secondo i principi contabili IFRS del Gruppo Ansaldo STS. Vengono di seguito elencate le entità incluse nell'area di consolidamento e le relative percentuali di possesso diretto o indiretto da parte del Gruppo:

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale

| Denominazione | Controllo diretto/indiretto | Sede | Capitale sociale (/000) | Valuta | Quota posseduta% |
|---|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|--------|------------------|
| ANSALDO STS AUSTRALIA PTY LTD | Diretto | Eagle Farm (Australia) | 5.026 | AUD | 100 |
| ANSALDO STS SWEDEN AB | Diretto | Solna (Svezia) | 4.000 | SEK | 100 |
| ANSALDO STS FINLAND OY | Indiretto | Helsinki (Finlandia) | 10 | EURO | 100 |
| ANSALDO STS UK LTD | Diretto | Londra (Regno Unito) | 1.000 | GBP | 100 |
| ANSALDO STS IRELAND LTD | Diretto | Tralee (Irlanda) | 100 | EURO | 100 |
| ACELEC Société par actions simplifiée | Indiretto | Les Ulis (Francia) | 168 | EURO | 100 |
| ANSALDO STS ESPANA SA | Indiretto | Madrid (Spagna) | 1.500 | EURO | 100 |
| ANSALDO STS BEIJING LTD | Indiretto | Beijing(Cina) | 837 | EURO | 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 | EURO | 100 |
| UNION SWITCH & SIGNAL INC | Indiretto | Greenville (Delaware USA) | 1 | USD | 100 |
| ANSALDO STS MALAYSIA SDN BHD | Indiretto | Kuala Lumpur (Malesia) | 3.000 | MYR | 100 |
| ANSALDO STS CANADA INC | Indiretto | Kingstone (Canada) | 0 | CAD | 100 |
| ANSALDO STS USA INC | Diretto | Wilmington (Delaware USA) | 0,1 | USD | 100 |
| ANSALDO STS USA INTERNATIONAL CO | Indiretto | Wilmington (Delaware USA) | 1 | USD | 100 |
| ANSALDO STS USA INT.PROJECTS CO | Indiretto | Wilmington (Delaware USA) | 25 | USD | 100 |
| ANSALDO STS TRANSPORTATION SYSTEMS INDIA PVT LTD | Indiretto | Bangalore (India) | 312.915 | INR | 100 |
| ANSALDO STS DEUTSCHLAND GmbH | Diretto | Berlino (Germania) | 26 | EURO | 100 |
| ANSALDO RAILWAY SYSTEM TRADING (BEIJING) LTD | Diretto | Beijing (Cina) | 1.500 | USD | 100 |
| ANSALDO STS SOUTH AFRICA (PTY) LTD | Indiretto | Johannesburg (Sud Africa) | 2 | ZAR | 100 |
| ANSALDO STS SOUTHERN AFRICA (PTY) LTD | Indiretto | Gaborone (Botswana) | 0,1 | BWP | 100 |

(*) il capitale sociale è stato aumentato da 12.915.050,00 a 312.915.050,00 rupie indiane in data 26 febbraio 2010 mediante l'emissione di 30.000 azioni.

Elenco delle Società consolidate con il metodo proporzionale

| Denominazione | Controllo diretto/indiretto | Sede | Capitale sociale (/000) | Valuta | Quota posseduta% |
|---|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------|------------------|
| BALFOUR BEATTY ANSALDO SYSTEMS JV SDN BHD | Indiretto | Selangor Darul Ehsan (Malesia) | 6.000 | MYR | 40 |

Elenco delle Società valutate con il metodo del Patrimonio Netto

| Denominazione | Controllo diretto/indiretto | Sede | Capitale sociale (/000) | Valuta | Quota posseduta% |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------|------------------|
| ECOSAN CA (VENEZUELA) | Indiretto | Caracas (Venezuela) | 1.310 | VEF | 48 |
| ALIFANA SCARL | Diretto | Napoli (Italia) | 26 | EURO | 65,85 |
| ALIFANA DUE SCARL | Diretto | Napoli (Italia) | 26 | EURO | 53,34 |
| PEGASO SCARL | Diretto | Roma (Italia) | 260 | EURO | 46,87 |
| METRO 5 SpA | Diretto | Milano (Italia) | 25.000 | EURO | 24,60 |
| INTERNATIONAL METRO SERVICE SRL | Diretto | Milano (Italia) | 700 | EURO | 49 |
| KAZAKHSTAN TZ-ANSALDO STS ITALY LLP | Diretto | Astana (Kazakhstan) | 22.000.000 | KZT | 49 |

Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo

| Denominazione | Controllo diretto/indiretto | Sede | Capitale sociale (/000) | Valuta | Quota posseduta% |
|---|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|--------|------------------|
| I.M. INTERMETRO SPA | Diretto | Roma (Italia) | 2.461 | EURO | 16,67 |
| TRAM DI FIRENZE SPA | Diretto | Firenze (Italia) | 7.000 | EURO | 3,8 |
| ANSALDO STS Sistemas de Transporte e Sinalização Limitada | Diretto | Rio de Janeiro (Brasile) | 1.000 | REAL | 100 |
| METRO C ScpA | Diretto | Roma (Italia) | 150.000 | EURO | 14 |

8.4 Cambi adottati

I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci e dei saldi in valuta diversa dall'Euro al 30 giugno 2010 e 30 giugno 2009 sono i seguenti:

| | Puntuale al 30/06/2010 | Puntuale al 30/06/2009 | Media per i 6 mesi al 30/06/2010 | Media per i 6 mesi al 30/06/2009 |
|------|------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| US\$ | 1,2271 | 1,4134 | 1,3298 | 1,3370 |
| CAD | 1,2890 | 1,6275 | 1,3746 | 1,6099 |
| GBP | 0,8174 | 0,8521 | 0,8711 | 0,8948 |
| HK\$ | 9,5549 | 10,9540 | 10,3288 | 10,3650 |
| SEK | 9,5259 | 10,8125 | 9,7932 | 10,8735 |
| AU\$ | 1,4403 | 1,7359 | 1,4872 | 1,8822 |
| INR | 56,9930 | 67,5180 | 60,8367 | 65,5558 |
| MYR | 3,9730 | 4,9681 | 4,3992 | 4,7863 |
| BRL | 2,2082 | 2,7469 | 2,3878 | 2,9360 |
| CNY | 8,3215 | 9,6545 | 9,0704 | 9,1358 |
| VEF | 3.186,5000 | 3,0104 | 3.419,6333 | 2,8604 |
| BWP | 8,6683 | 9,6170 | 9,1371 | 10,1022 |
| ZAR | 9,3808 | 10,8853 | 10,0048 | 12,2512 |
| KZT | 180,9170 | N/A | 195,65370 | N/A |

9 Informativa di settore

Per quanto riguarda gli indicatori utilizzati dal management per valutare le performance economico-finanziarie del Gruppo, si rimanda al paragrafo 2.4 dell'*andamento economico e situazione finanziaria del Gruppo*.

Il Gruppo opera in due differenti settori di attività: nel Segnalamento, in ambito ferroviario e metropolitano, attraverso l'**Unità Signalling** e nei Sistemi di Trasporto per il tramite dell'**Unità Transportation Solutions**. Per un'analisi maggiormente dettagliata dei principali programmi, delle prospettive e degli indicatori gestionali di riferimento per ciascuna Unità, si rimanda alle note sull'andamento della gestione nei settori di attività.

I risultati delle Unità, del primo semestre 2010, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sono i seguenti:

Risultato Operativo (EBIT) per Settore di Attività (Business Unit)

| 30.06.2010 | Unità Segnalamento | Unità Sistemi di Trasporto | Altre Attività | Elisioni | Totale |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| Ricavi di Produzione | 381.728 | 222.011 | - | (19.033) | 584.706 |
| Altri Ricavi Operativi | 2.715 | 1.905 | 13.807 | (8.878) | 9.549 |
| Costi Diretti Esterni | 214.404 | 186.680 | (10.901) | (19.062) | 371.121 |
| Costi del Personale | 117.936 | 17.517 | 17.008 | - | 152.461 |
| Altri Costi Operativi | 1.985 | 1.381 | 11.982 | (8.878) | 6.470 |
| Ammortamenti e Svalutazioni | 3.371 | 180 | 2.977 | - | 6.528 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 46.747 | 18.158 | (7.259) | - | 57.675 |

Risultato Operativo (EBIT) per Settore di Attività (Business Unit)

| 30.06.2009 | Unità Segnalamento | Unità Sistemi di Trasporto | Altre Attività | Elisioni | Totale |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------|------------------|
| Ricavi di Produzione | 380.490 | 175.852 | - | (9.038) | 547.304 |
| Altri Ricavi Operativi | 7.216 | 688 | 8.629 | (7.346) | 9.187 |
| Costi Diretti Esterni | (215.097) | (142.084) | (8.236) | 16.384 | (349.033) |
| Costi del Personale | (115.690) | (17.512) | (6.223) | - | (139.425) |
| Altri Costi Operativi | (4.589) | (197) | (424) | - | (5.210) |
| Ammortamenti e Svalutazioni | (5.445) | (391) | (201) | - | (6.037) |
| Risultato Operativo (EBIT) | 46.885 | 16.356 | (6.455) | - | 56.786 |

Capitale Circolante per Settore di Attività (Business Unit)

| 30.06.2010 | Unità Segnalamento | Unità Sistemi di Trasporto | Altre Attività | Elisioni | Totale |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------|------------------|
| Rimanenze | 101.355 | 18.561 | - | (14.203) | 105.713 |
| Lavori in corso su ordinazione | (181.250) | (197.869) | - | 14.203 | (364.916) |
| Crediti commerciali | 228.861 | 242.046 | 3.829 | (47.730) | 427.006 |
| Debiti commerciali | (109.666) | (184.661) | (14.653) | 47.730 | (261.250) |
| Fondi per rischi ed oneri | (23.433) | (757) | (2.214) | - | (26.404) |
| Capitale circolante operativo | 15.867 | (122.680) | (13.038) | - | (119.851) |
| Altre attività (passività) nette | - | - | (44.561) | - | (44.561) |
| Capitale circolante netto | 15.867 | (122.680) | (57.598) | - | (164.411) |

Capitale Circolante per Settore di Attività (Business Unit)

| 31.12.2009 | Unità Segnalamento | Unità Sistemi di Trasporto | Altre Attività | Elisioni | Totale |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------|------------------|
| Rimanenze | 94.686 | 15.557 | - | (11.065) | 99.178 |
| Lavori in corso su ordinazione | (303.314) | (210.693) | - | 13.203 | (500.804) |
| Crediti commerciali | 292.611 | 278.119 | 6.408 | (50.638) | 526.500 |
| Debiti commerciali | (108.491) | (180.044) | (7.957) | 48.324 | (248.168) |
| Fondi per rischi ed oneri | (24.690) | (906) | (2.130) | - | (27.726) |
| Capitale circolante operativo | (49.198) | (97.967) | (3.679) | (176) | (151.020) |
| Altre attività (passività) nette | - | - | (36.274) | 176 | (36.098) |
| Capitale circolante netto | (49.198) | (97.967) | (39.953) | - | (187.118) |

A seguito dell'adozione dal gennaio 2010 del nuovo modello di controllo approvato nell'ambito del progetto "Fast Forward Driven by Business (FFDB)" e alle disposizioni dell'IFRS 8, dalla presente relazione, i dati relativi alla "Segment Information" sono quelli utilizzati dal nostro CODM (Chief Operating Decision Maker). A tal fine le schede EBIT per Business Unit e Capitale Circolante Operativo per Business Unit sono state modificate, e conseguentemente, laddove necessario, i valori dei periodi a confronto sono stati oggetto di "restatement".

10 Note sulla Situazione Patrimoniale

10.1 Rapporti patrimoniali con parti correlate

In generale i rapporti commerciali con parti correlate sono effettuati alle normali condizioni di mercato, così come sono regolati i crediti e i debiti produttivi di interessi, ove non regolati da specifiche condizioni contrattuali. Di seguito si evidenziano gli importi relativi ai saldi patrimoniali ed economici. L'incidenza sui flussi finanziari delle operazioni con parti correlate è invece riportata direttamente nello schema di rendiconto finanziario.

| Crediti al 30.06.2010 (€ migliaia) | Crediti finanziari non correnti | Altri crediti non correnti | Crediti finanziari correnti | Crediti commerciali | Altri crediti correnti | Totale |
|---|--|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------|
| Controllante | | | | | | |
| Finmeccanica S.p.A. | - | - | - | - | 336 | 336 |
| Controllate | | | | | | |
| Alifana S.c.r.l. | - | - | - | 93 | - | 93 |
| Alifana Due S.c.r.l. | - | - | - | 4.691 | - | 4.691 |
| Collegate | | | | | | |
| International Metro Service S.r.l. | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Metro 5 S.p.A. | - | - | - | 13.748 | - | 13.748 |
| Metro Service | - | - | - | 238 | - | 238 |
| Pegaso S.c.r.l. | - | - | - | 64 | - | 64 |
| J.V. (*) | | | | | | |
| Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD | - | - | - | 657 | - | 657 |
| Consorzi | | | | | | |
| Cons. Saturno | - | - | - | 12.035 | 1.360 | 13.395 |
| Cons. Ascosa quattro | - | - | - | 1.111 | - | 1.111 |
| Cons. Ferroviario Vesuviano | - | - | - | 13.421 | - | 13.421 |
| San Giorgio Volla Due | - | - | - | 988 | 4 | 992 |
| San Giorgio Volla | - | - | - | 1.421 | - | 1.421 |
| Altre gruppo | | | | | | |
| Ansaldo Breda S.p.A. | - | - | - | 6.177 | - | 6.177 |
| Finmeccanica Finance S.A. | - | - | 90.533 | - | - | 90.533 |
| Ansaldo Energia S.p.A. | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Westland Industries LTD | - | - | - | 17 | - | 17 |
| Elsag Datamat S.p.A. | - | - | - | 840 | - | 840 |
| Selex Communication S.p.A. | - | - | - | 19 | 54 | 73 |
| Galileo Avionica S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| I.M. Intermetro S.p.A. in liq. | - | - | - | 42 | - | 42 |
| Totale | - | - | 90.533 | 55.568 | 1.754 | 147.855 |
| Incidenza% sul totale del periodo | - | - | 75% | 13% | 5% | - |

(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale.

Note sulla Situazione Patrimoniale
Rapporti patrimoniali con parti correlate

| Crediti al 31.12.2009 (€ migliaia) | Crediti finanziari non correnti | Altri crediti non correnti | Crediti finanziari correnti | Crediti commerciali | Altri crediti correnti | Totale |
|---|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|----------------|
| Controllante | | | | | | |
| Finmeccanica S.p.A. | - | - | 1.282 | - | 336 | 1.618 |
| Controllate | | | | | | |
| Alifana S.c.r.l. | - | - | - | 123 | - | 123 |
| Alifana Due S.c.r.l. | - | - | - | 3.769 | - | 3.769 |
| Collegate | | | | | | |
| International Metro Service S.r.l. | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Metro 5 S.p.A. | - | - | - | 33.770 | - | 33.770 |
| Pegaso S.c.r.l. | - | - | - | 39 | - | 39 |
| Metro Service | - | - | - | 370 | - | 370 |
| Ecosen | - | - | - | 4 | - | 4 |
| JV(*) | | | | | | |
| Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD | - | - | - | 783 | - | 783 |
| Consorti | | | | | | |
| Cons. Saturno | - | - | - | 67.515 | 1.360 | 68.875 |
| Cons. Ascosa quattro | - | - | - | 1.111 | - | 1.111 |
| Cons. Ferroviario Vesuviano | - | - | - | 13.711 | - | 13.711 |
| San Giorgio Volla Due | - | - | - | 876 | 4 | 880 |
| San Giorgio Volla | - | - | - | 1.421 | - | 1.421 |
| Altre gruppo | | | | | | |
| Ansaldo Breda S.p.A. | - | - | - | 6.613 | - | 6.613 |
| Finmeccanica Finance S.A. | - | - | 151.510 | - | - | 151.510 |
| Elsag Datamat S.p.A. | - | - | - | 307 | - | 307 |
| Selex Communication S.p.A. | - | - | - | - | 54 | 54 |
| Galileo Avionica S.p.A. | - | - | - | 37 | - | 37 |
| I.M. Intermetro S.p.A. in liq. | - | - | - | 125 | - | 125 |
| Ansaldo Breda Inc. ex Breda Transp. Inc. | - | - | - | 21 | - | 21 |
| Westland Industries Ltd. | - | - | - | 7 | - | 7 |
| Electron Italia S.r.l. | - | - | - | 47 | - | 47 |
| Totale | - | - | 152.792 | 130.654 | 1.754 | 285.200 |
| Incidenza% sul totale dell'esercizio | - | - | 92% | 25% | 4% | - |

(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale.

| Debiti al 30.06.2010 (€ migliaia) | Debiti finanziari non correnti | Altri debiti non correnti | Debiti finanziari correnti | Debiti commerciali | Altri debiti correnti | Totale |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------|
| Controllante | | | | | | |
| Finmeccanica S.p.A. | - | - | 92 | 368 | - | 460 |
| Controllate | | | | | | |
| Alifana S.c.r.l. | - | - | - | 71 | 3 | 74 |
| Alifana Due S.c.r.l. | - | - | - | 5.355 | - | 5.355 |
| Collegate | | | | | | |
| International Metro Service S.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| Metro 5 S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Pegaso S.c.r.l. | - | - | - | (53) | - | (53) |
| J.V. (*) | | | | | | |
| Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD | - | - | - | - | - | - |
| Consorzi | | | | | | |
| Saturno | - | - | - | 349 | - | 349 |
| Ascosa quattro | - | - | - | 79 | 8 | 87 |
| Team | - | - | - | - | - | - |
| Cons. Cris | - | - | - | 42 | - | 42 |
| SanGiorgio Volla 2 | - | - | - | 104 | - | 104 |
| Cons. Ferroviario Vesuviano | - | - | - | 410 | 8 | 418 |
| SanGiorgio Volla | - | - | - | 1 | 8 | 9 |
| Cesit | - | - | - | - | - | - |
| Altre gruppo | | | | | | |
| Finmeccanica Group service S.p.A | - | - | - | 332 | - | 332 |
| Ansaldo Breda S.p.A. | - | - | - | 224 | - | 224 |
| Ansaldo Energia S.p.A | - | - | - | 21 | - | 21 |
| Finmeccanica Finance S.A. | - | - | - | - | - | - |
| Elsag Datamat S.p.A. | - | - | - | 3.338 | - | 3.338 |
| Selex Communication S.p.A. | - | - | - | 3.563 | - | 3.563 |
| Selex Service Management S.p.A. | - | - | - | 122 | - | 122 |
| Finmeccanica North America Inc. | - | - | - | - | - | - |
| Fata Logistic System S.p.A. | - | - | - | 414 | - | 414 |
| Electron Italia S.r.l. | - | - | - | 674 | - | 674 |
| Hr Gest S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Selex Galileo S.p.A. | - | - | - | 14 | - | 14 |
| I.M. Intermetro S.p.A. in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Ansaldo STS Sistemas de Transporte e Sinalizacao LTDA | - | - | - | - | 400 | 400 |
| Totale | - | - | 92 | 15.428 | 427 | 15.947 |
| Incidenza% sul totale del periodo | - | - | 1% | 6% | 1% | - |

(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale.

Note sulla Situazione Patrimoniale
Rapporti patrimoniali con parti correlate

| Debiti al 31.12.2009 (€ migliaia) | Debiti finanziari non correnti | Altri debiti non correnti | Debiti finanziari correnti | Debiti commerciali | Altri debiti correnti | Totale |
|--|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|
| Controllante | | | | | | |
| Finmeccanica Sede S.p.A. | - | - | - | 324 | - | 324 |
| Controllate | | | | | | |
| Alifana S.c.r.l. | - | - | - | 50 | 3 | 53 |
| Alifana Due S.c.r.l. | - | - | - | 2.601 | - | 2.601 |
| Ansaldo Railway System Technical Servis (Beijing) Ltd | - | - | - | - | - | - |
| Collegate | | | | | | |
| Metro Service | - | - | - | - | - | - |
| Metro 5 S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Pegaso S.c.r.l. | - | - | - | 1.983 | - | 1.983 |
| J.V. (*) | | | | | | |
| Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD | - | - | - | 1.687 | - | 1.687 |
| Consorzi | | | | | | |
| Saturno | - | - | - | 605 | - | 605 |
| Ascosa quattro | - | - | - | 79 | 8 | 87 |
| Team | - | - | - | - | - | - |
| SanGiorgio Volla 2 | - | - | - | 101 | - | 101 |
| Cons. Ferroviario Vesuviano | - | - | - | 734 | 8 | 742 |
| SanGiorgio Volla | - | - | - | 18 | 8 | 26 |
| Cesit | - | - | - | - | - | - |
| Altre gruppo | | | | | | |
| Finmeccanica Group Service S.p.A. | - | - | - | 598 | - | 598 |
| Ansaldo Breda S.p.A. | - | - | - | 1.429 | - | 1.429 |
| Finmeccanica Finance S.A. | - | - | - | - | 14 | 14 |
| Elsag Datamat S.p.A. | - | - | - | 3.233 | - | 3.233 |
| Selex Communication S.p.A. | - | - | - | 4.578 | - | 4.578 |
| Selex Service Management S.p.A. | - | - | - | 72 | - | 72 |
| Finmeccanica North America Inc. | - | - | - | 50 | - | 50 |
| Fata Logistic System S.p.A. | - | - | - | 430 | - | 430 |
| Electron Italia | - | - | - | - | - | - |
| Hr Gest S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Galileo Avionica S.p.A. | - | - | - | 14 | - | 14 |
| I.M. Intermetro S.p.A. in liq. | - | - | - | - | - | - |
| Altre | - | - | - | 1.938 | 400 | 2.338 |
| Totale | - | - | - | 20.524 | 441 | 20.965 |
| Incidenza% sul totale dell'esercizio | - | - | - | 8% | 1% | - |

(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale.

10.2 Immobilizzazioni immateriali

| (€ migliaia) | Avviamento | Diritti di brevetto e simili | Concessioni, licenze e marchi | Immobilizz. immateriali in corso | Altre | Totale |
|-------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------|----------------|
| Valore al 31 dicembre 2009 | 35.017 | 457 | 929 | 1.030 | 7.203 | 44.636 |
| Variazione area di consolidamento | - | - | - | - | - | - |
| Acquisizioni | - | 45 | 851 | 2.865 | 342 | 4.103 |
| Capitalizzazioni | - | - | - | - | - | - |
| Vendite | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti e svalutazioni | - | (111) | (247) | - | (1.086) | (1.444) |
| Differenza cambio apertura / finale | 78 | - | 1 | 28 | 844 | 951 |
| Differenza cambio finale / medio | - | - | - | - | (43) | (43) |
| Giroconto da lavori in corso | - | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche | - | - | - | (68) | 98 | 30 |
| Valore al 30 giugno 2010 | 35.095 | 391 | 1.534 | 3.855 | 7.358 | 48.233 |

Gli investimenti del periodo ammontano ad €Mil 4 e riguardano principalmente la Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., da attribuirsi all'implementazione di una nuova release del SAP gestionale rispondente al "Nuovo Modello di Controllo del Gruppo" basato su nuove logiche di integrazione e standardizzazione all'interno del progetto "Fast Forward Driven by Business (FFDB)", al nuovo sistema documentale Teamcenter e all'acquisto di licenze software a supporto dell'attività di progettazione.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a €Mil 1 e le differenze cambio sono positive per €Mil 1 circa.

Per quanto riguarda gli avviamenti, inclusi nelle partecipazioni acquisite in data 24 febbraio 2006 (come sopra riportato), il riepilogo per settore è il seguente:

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Signalling | 35.095 | 35.017 |
| Transportation Solutions | - | - |
| | 35.095 | 35.017 |

Il valore degli avviamenti è allineato al valore espresso al 31 dicembre 2009, la lieve differenza in aumento è attribuibile alle differenze cambio di conversione verificatesi al giugno 2010.

L' "impairment test", in applicazione delle procedure di Gruppo, viene effettuato in sede di bilancio annuale.

Il test viene condotto sulle "Cash Generating Units" (CGU) di riferimento, Signalling e Transportation Solutions, confrontando il valore di carico con il maggiore tra il valore in uso della CGU e quello recuperabile attraverso cessione. In particolare, il valore in uso viene determinato applicando il metodo del "discounted cash flows", applicato sui flussi di cassa risultanti dai piani quinquennali approvati dal management con riferimento agli anni 2010 - 2014 che ipotizza un tasso di crescita dell'8%, proiettati oltre l'orizzonte esplicito coperto dal piano utilizzando tassi di crescita non superiori rispetto a quelli previsti per i mercati nei quali le singole CGU operano.

10.3 Immobilizzazioni materiali

| (€ migliaia) | Terreni e Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature | Immob. materiali in corso | Altre | Beni in leasing | Acconti a fornitori materiali terzi | Totale |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|---------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| Valore al 31 dicembre 2009 | 68.889 | 7.319 | 6.376 | 3.766 | 13.135 | 493 | 15 | 99.993 |
| Acquisizioni | - | 233 | 424 | 1.131 | 1.257 | 69 | 7 | 3.121 |
| Capitalizzazioni | - | - | 131 | 209 | - | - | - | 340 |
| Vendite | - | (3) | - | - | (71) | - | (15) | (89) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.164) | (1.094) | (817) | - | (1.873) | (135) | - | (5.083) |
| Differenza cambio apertura / finale | 505 | 737 | 124 | 333 | 1.011 | 55 | - | 2.765 |
| Differenza cambio finale/medio | (15) | (34) | (6) | 39 | (3) | (2) | - | (21) |
| Giroconto da lavori in corso | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche | 5 | 31 | 398 | (1.226) | 762 | - | - | (30) |
| Valore al 30 giugno 2009 | 68.220 | 7.189 | 6.630 | 4.252 | 14.218 | 480 | 7 | 100.996 |

Le immobilizzazioni materiali includono il valore del palazzo sito in Via Mantovani 3/5 16151 Genova, di proprietà della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A acquistato nel dicembre 2005 dalla controllante Finmeccanica S.p.A. per €Mil 62.

Il valore sopracitato, come previsto dallo IAS 16 è stato assoggettato all'applicazione del criterio del "component approach" e conseguentemente l'ammontare di €Mil 9 è stato riclassificato nella voce Terreni.

Gli investimenti del periodo ammontano a €Mil 3 e riguardano principalmente la Capogruppo Ansaldo STS S.p. A, la società controllata americana Ansaldo STS USA e la società controllata francese Ansaldo STS France per l'acquisto di software per la produzione e mantenimento impianti produttivi.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a €Mil 5.

10.4 Investimenti in partecipazioni

Partecipazioni al costo: (€ migliaia)

| | |
|---|---------------|
| Valore al 31 dicembre 2009 | 22.518 |
| Variazione area di consolidamento | - |
| Acquisizioni/sottoscrizioni e aumenti di capitale | - |
| Rivalutazioni/svalutazioni | - |
| Cessioni/Restituzioni | - |
| Altri movimenti | - |
| Valore al 30 giugno 2010 | 22.518 |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 8.784 |
| Totale partecipazioni | 31.302 |

Elenco delle partecipate con valore in Euromigliaia:

| Denominazione | % di possesso | Totale Attivo | Totale Passivo | data | Valuta | Valore €/000 |
|--|---------------|---------------|----------------|------|--------|--------------|
| Metro 5 S.p.A. (**) | 24,60% | 271.654 | 246.665 | 2 | Euro | 6.147 |
| International Metro Service S.r.l. (**) | 49,00% | 4.850 | 39 | 2 | Euro | 2.357 |
| Pegaso S.c.r.l. (**) | 46,87% | 10.751 | 10.491 | 1 | Euro | 122 |
| Ecosen C.A. (**) | 48,00% | 5.707 | 5.161 | 1 | VEF | 67 |
| Alifana S.c.a.r.l. (**) | 65,85% | 753 | 727 | 1 | Euro | 17 |
| Alifana Due S.c.r.l. (**) | 53,34% | 6.236 | 6.210 | 1 | Euro | 14 |
| Metro C S.c.p.A. | 14,00% | 372.595 | 223.077 | 1 | Euro | 21.000 |
| I.M. Intermetro S.p.A. | 16,67% | 1.543.071 | 1.538.308 | 1 | Euro | 523 |
| Società Tram di Firenze S.p.A. | 3,80% | 60.040 | 53.406 | 1 | Euro | 266 |
| Iricav uno | 17,44% | 3.584.503 | 3.583.983 | 1 | Euro | 91 |
| Iricav 2 | 15,00% | 52.679 | 52.162 | 2 | Euro | 77 |
| Cons. ferroviario vesuviano | 25,00% | 235.209 | 235.054 | 1 | Euro | 39 |
| S. Giorgio Volla 2 | 40,00% | 26.033 | 25.961 | 1 | Euro | 18 |
| Cris | 1,00% | 4.603 | 2.164 | 2 | Euro | 24 |
| S. Giorgio Volla | 25,00% | 6.236 | 6.165 | 1 | Euro | 18 |
| Ascosa Quattro | 25,00% | 78.717 | 78.661 | 1 | Euro | 14 |
| Siit | 2,30% | 644 | 43 | 2 | Euro | 14 |
| Cesit | 16,67% | 272 | 189 | 2 | Euro | 14 |
| Saturno | 33,34% | 2.762.137 | 2.762.106 | 1 | Euro | 10 |
| Cons. Train | 3,76% | 39.302 | 38.130 | 1 | Euro | 4 |
| Sesamo S.c.a.r.l. | 2,00% | 374 | 293 | 2 | Euro | 2 |
| Isict | 6,67% | 344 | 302 | 2 | Euro | 2 |
| Cosila | 0,90% | 195 | 81 | 2 | Euro | 1 |
| STS Sistemas de Transporte e Sinalizacao | 99,90% | N/A | N/A | 2 | BRL | 400 |
| Kazakhstan TZ Ansaldo STS Italy LLP | 65,85% | N/A | N/A | 2 | KZT | 60 |

(**) Partecipazioni ad Equity

1. Dati 2008
2. Dati 2009

Le partecipazioni al 30 giugno 2010 ammontano a €Mil 31, di cui €Mil 9 valutate con il metodo del Patrimonio Netto ed €Mil 22 valutate al costo.

Le partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto presentano una variazione positiva di €Mil 1 da attribuirsi alle partecipate International Metro Service S.r.l. e Metro 5 S.p.A e alla costituzione di una nuova società in Kazakhstan denominata Kazakhstan TZ Ansaldo STS Italy LLP.

10.5 Crediti ed altre attività non correnti

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------|---------------|
| Finanziamenti a terzi | - | - |
| Crediti verso dipendenti | - | - |
| Depositi cauzionali | 2.306 | 2.150 |
| Crediti per cessioni in leasing finanziario | - | - |
| Crediti Irpef su TFR | 87 | 194 |
| Altri | 13.283 | 11.434 |
| Crediti non correnti | 15.676 | 13.778 |
| Risconti attivi finanziari - quota non corrente | - | - |
| Altri risconti attivi | 23.786 | 26.211 |
| Altre attività non correnti | - | - |
| Altre attività non correnti | 23.786 | 26.211 |

I crediti non correnti al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 16 in aumento di €Mil 2 principalmente per l'incremento delle differenze di cambio €/€ generatesi per il credito relativo al "Pittsburgh facilities lease" della controllata americana Ansaldo STS USA e dei depositi cauzionali delle controllate italiane ed estere.

Le altre attività ammontano ad €Mil 24 e riguardano principalmente la quota non corrente dei costi pluriennali relativi al diritto d'uso del marchio "Ansaldo" per una durata di 20 anni.

In particolare, in data 27 dicembre 2005, la Ansaldo STS S.p.A. ha stipulato un contratto di licenza d'uso con Finmeccanica S.p.A. finalizzato a consentirle l'uso del marchio "Ansaldo" con il quale la società opera sul mercato. Tale contratto attribuisce dietro il pagamento anticipato di un corrispettivo, l'uso esclusivo di tale marchio fino al 27 dicembre 2025 nei settori di business di interesse del Gruppo.

Si registra una variazione in diminuzione di €Mil 2 riconducibile principalmente alla quota di competenza del periodo della licenza d'uso del marchio sopraccitato.

10.6 Rimanenze

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|----------------|---------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 31.177 | 35.951 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 23.804 | 17.452 |
| Prodotti finiti e merci | 12.513 | 10.653 |
| Acconti a fornitori | 38.219 | 35.122 |
| Totale | 105.713 | 99.178 |

Le rimanenze sono esposte al netto dei fondi svalutazione pari ad €Mil 6 (€Mil 5 al 31 dicembre 2009).

10.7 Lavori in corso e acconti da committenti

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Acconti da committenti | (24.704) | (13.390) |
| Fatture di rata | (924.154) | (653.687) |
| Lavori in corso | 1.183.785 | 818.223 |
| Lavori in corso (netti) | 234.927 | 151.146 |
| Acconti da committenti | 248.328 | 259.329 |
| Fatture di rata | 3.810.978 | 4.267.530 |
| Lavori in corso | (3.459.463) | (3.874.909) |
| Acconti da committenti (netti) | 599.843 | 651.950 |

I lavori in corso vengono iscritti tra le attività se, sulla base di un'analisi condotta contratto per contratto, il valore lordo dei lavori in corso risulta superiore agli acconti dai clienti, o tra le passività se gli acconti risultano superiori ai relativi lavori in corso.

10.8 Crediti commerciali e finanziari

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Commerciali | Finanziari | Commerciali | Finanziari |
| Crediti verso terzi | 371.438 | 30.714 | 395.846 | 14.100 |
| Totale crediti verso terzi | 371.438 | 30.714 | 395.846 | 14.100 |
| Crediti verso parti correlate | 55.568 | 90.533 | 130.654 | 152.792 |
| Totale | 427.006 | 121.247 | 526.500 | 166.892 |

I crediti commerciali verso Terzi ammontano ad €Mil 371 al 30 giugno 2010 in diminuzione per €Mil 25 rispetto al 31 dicembre 2009 (€Mil 396) da attribuirsi ai minori crediti della Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per effetto degli importanti incassi intervenuti nel periodo. I crediti commerciali da parti correlate registrano un decremento di €Mil 75 da attribuirsi principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per effetto degli importanti incassi intervenuti nel periodo da Metro 5 S.p.A. e Consorzio Saturno.

I crediti finanziari verso terzi al 30 giugno 2010 ammontano a €Mil 31 e sono essenzialmente riconducibili alla controllata australiana per effetto di depositi a breve termine con istituti bancari locali.

I crediti finanziari verso parti correlate ammontano a €Mil 91 e sono riconducibili a rapporti con Finmeccanica Finance S.A.

In riferimento alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/97003369 del 9 aprile 1997, si segnala che il Gruppo durante il bilancio chiuso al 30 giugno 2010 non ha fatto ricorso alla cessione di crediti pro-solvendo e pro-soluto.

10.9 Crediti e debiti per imposte dirette

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Attività | Passività | Attività | Passività |
| Per imposte dirette | 7.124 | 9.414 | 7.029 | 3.667 |
| Totale | 7.124 | 9.414 | 7.029 | 3.667 |

I crediti per imposte dirette sono allineati ai valori del 31 dicembre 2009.

I debiti per imposte dirette ammontano ad €Mil 9 al 30 giugno 2010 con un incremento di €Mil 5 rispetto al 31 dicembre 2009 (€Mil 4).

I debiti per imposte dirette sono riconducibili principalmente alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. per €Mil 8, alla controllata spagnola Ansaldo STS España per €Mil 1.

L'incremento dei debiti per imposte dirette è principalmente riconducibile alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., per effetto delle imposte I.Re.S. ed IRAP contabilizzate nel primo semestre al netto del primo acconto versato nel mese di giugno 2010.

Note sulla Situazione Patrimoniale
Capitale Sociale

10.10 Altre attività correnti

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------|---------------|
| Risconti attivi - quote correnti | 10.396 | 13.502 |
| Crediti per contributi di ricerca | 2.190 | 2.903 |
| Crediti verso dipendenti | 512 | 502 |
| Crediti verso istituzioni sociali | 1.019 | 898 |
| Crediti per depositi cauzionali | 3.341 | 3.752 |
| Crediti per imposte indirette ed altri verso l'Erario | 6.952 | 4.995 |
| Altre attività | 10.051 | 11.818 |
| Totale altre attività | 34.461 | 38.370 |
| Altre attività vs parti correlate | 1.754 | 1.754 |
| Totale | 36.215 | 40.124 |

Le altre attività correnti da terzi al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 34 con un decremento pari ad €Mil 4 rispetto ai valori al 31 dicembre 2009 (€Mil 38) principalmente attribuibile alla riduzione della voce dei risconti per le quote di competenza dei premi assicurativi.

Le altre attività verso parti correlate rimangono invariate rispetto ai valori al 31 dicembre 2009.

10.11 Disponibilità liquide

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|------------------|----------------|----------------|
| Cassa | 171 | 89 |
| Depositi bancari | 176.058 | 128.452 |
| Totale | 176.229 | 128.541 |

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 176 e sono principalmente riferibili alla Ansaldo STS S.p.A. €Mil 151. Rispetto al 31 dicembre 2009 le disponibilità liquide crescono di €Mil 47, per effetto delle maggiori disponibilità della società Ansaldo STS S.p.A.. Per i commenti sulle variazioni si rimanda al paragrafo 2.3 relativo alla situazione finanziaria del Gruppo.

10.12 Capitale Sociale

| | Numero azioni | Valore nominale | Azioni proprie | Totale |
|--|--------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Azioni in circolazione | 100.000.000 | € 50.000.000,00 | - | € 50.000.000,00 |
| Oneri per aumento del capitale sociale nell'esercizio 2005 | - | - | - | -€ 50.000,00 |
| Riacquisto azioni proprie, al netto della quota ceduta | - | - | -€ 806.054,00 | -€ 806.054,00 |
| Riclassifiche | | | | € 50.000,00 |
| 31 dicembre 2009 | 100.000.000 | € 50.000.000,00 | -€ 806.054,00 | € 49.193.946,00 |
| 30 giugno 2010 | 100.000.000 | € 50.000.000,00 | -€ 806.054,00 | € 49.193.946,00 |

Il capitale sociale risulta interamente versato ed è pari ad Euro 50.000.000,00 suddiviso in n. 100.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,5 cadauna.

I principali azionisti alla data del 30 giugno 2010 sono:

| Investitore | Posizione | % |
|--------------------------------------|------------|-------|
| Finmeccanica SpA | 40.000.000 | 40% |
| FIL Investments International Ltd. | 4.863.000 | 4,86% |
| Altrinsic Global Advisors LLC | 2.092.000 | 2,09% |
| Threadneedle Asset Management Ltd. | 2.070.000 | 2,07% |
| William Blair Capital Management LLC | 2.034.000 | 2,03% |

Si segnala che dal 1 luglio 2010 la BlackRock Inc. possiede numero 5,190,000 azioni.

L'ammontare relativo alle azioni proprie (numero 59.171 azioni) si riferisce, per la quasi totalità, ad azioni trattenute dalla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A., su indicazione degli aventi diritto, per far fronte agli obblighi fiscali in qualità di sostituto d'imposta per i dipendenti italiani beneficiari dello "Stock Grant Plan".

10.13 Utili/(Perdite) a nuovo

(€ migliaia)

| Valore al 31 dicembre 2009 | 273.219 |
|--|----------|
| Riclassifica riserva attuariale su piani a benefici definiti | - |
| Destinazione del risultato dell'esercizio a riserva legale | (6.550) |
| Destinazione del risultato dell'esercizio ad altre riserve | (10.000) |
| Utile (Perdita) attuariale su piani a benefici definiti | - |
| Risultato del periodo | 33.285 |
| Dividendi | (30.982) |
| Altri movimenti | - |
| Aumenti di capitale/ripianamenti | - |
| Valore al 30 giugno 2010 | 258.972 |

Gli utili/(perdite) a nuovo al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 259 con una variazione in diminuzione di €Mil 14, da attribuirsi principalmente al risultato di Gruppo maturato nel periodo per €Mil 33, alla distribuzione dei dividendi per €Mil 31 e alla destinazione degli utili dell'esercizio 2009 ai conti delle riserve legali ed altre.

10.14 Altre riserve

| (€ migliaia) | 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 2009 | 3.450 | (3.763) | 1.812 | 1.224 | (16.041) | (8.198) | (21.516) |
| Destinazione del risultato d'esercizio | 6.550 | - | - | - | - | 10.000 | 16.550 |
| Variazione perimetro di consolidamento | - | - | - | - | - | (20) | (20) |
| Trasferimenti a conto economico | - | (1.669) | - | 293 | - | - | (1.376) |
| Differenze di traduzione | - | - | - | - | 14.432 | - | 14.432 |
| Incremento/Decremento | - | - | 1.823 | - | - | (1.684) | 139 |
| Valutazioni imputate a Patrimonio Netto | - | 12.607 | - | (4.083) | - | - | 8.524 |
| Riclassifiche | - | - | - | - | 634 | (634) | - |
| 30 giugno 2010 | 10.000 | 7.175 | 3.635 | (2.566) | (975) | (536) | 16.733 |

Riserva Legale

La riserva legale ammonta nel periodo in esame ad €Mil 10 facendo registrare un incremento di €Mil 7 pari al 5% dell'utile netto conseguito dalla Ansaldo STS S.p.A. nell'esercizio 2009 e destinato a riserva legale come da delibera dell'Assemblea dei Soci in sede di approvazione del bilancio 2009.

Riserva Cash-Flow Hedge

La riserva include il Fair Value dei derivati utilizzati dal Gruppo a copertura della propria esposizione in valuta o su tassi, 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 ad €Mil 4, si incrementa rispetto all'esercizio precedente di €Mil 2 per effetto degli accantonamenti del periodo.

Riserva per imposte differite su voci imputate a Patrimonio Netto

La riserva per imposte differite su voci imputate a Patrimonio Netto è negativa ed è pari ad €Mil 3 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 ed alle operazioni di copertura Cash Flow Hedge.

Riserva di traduzione

La riserva è utilizzata per rilevare le differenze cambio generate dalla traduzione dei bilanci delle società consolidate. I valori più significativi sono generati dal consolidamento della controllata americana Ansaldo STS USA e Ansaldo STS Australia.

Note sulla Situazione Patrimoniale

Debiti finanziari

Altre

Le altre riserve sono relative alle riserve di consolidamento, al versamento a fondo perduto ricevuto in data 23 febbraio 2006 dalla controllante Finmeccanica S.p.A., alle riserve di rivalutazione ed altre relative alle controllate incorporate con la fusione operativa dal 1 gennaio 2009; sono incluse anche le riserve attuariali relative ai piani a benefici definiti.

Si registra una variazione in aumento di €Mil 10 per destinazione di una parte dell'utile dell'esercizio 2009 come da delibera assembleare.

10.15 Patrimonio Netto di terzi

(€ migliaia)

| Valore al 31 dicembre 2009 | 639 |
|-----------------------------------|------------|
| Variazione area di consolidamento | 20 |
| Utile di Terzi | 126 |
| Riserva di consolidamento Terzi | (3) |
| Riserva di conversione Terzi | 127 |
| Valore al 30 giugno 2010 | 909 |

Trattasi della quota terzi pari al 20% della Ansaldo STS Beijing Ltd. con sede a Beijing (Cina), detenuta dalla società controllata francese Ansaldo STS France.

10.16 Debiti finanziari

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Corrente | Non corrente | Totale | Corrente | Non corrente | Totale |
| Debiti verso banche | 17.663 | 2.048 | 19.711 | 12.187 | 2.881 | 15.068 |
| Debiti per leasing finanziari | 10 | - | 10 | 13 | - | 13 |
| Altri debiti finanziari | 445 | 674 | 1.119 | 340 | 1.151 | 1.491 |
| Totale | 18.118 | 2.722 | 20.840 | 12.540 | 4.032 | 16.572 |

La movimentazione del periodo è la seguente:

| (€ migliaia) | 31.12.2009 | Accensioni | Rimborsi | Riclassifiche | Altri movimenti | 30.06.2010 |
|-------------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| Debiti verso banche | 15.068 | 3.542 | (833) | - | 1.934 | 19.711 |
| Debiti per leasing finanziari | 13 | - | (5) | - | 2 | 10 |
| Altri debiti finanziari | 1.491 | - | (3.928) | - | 3.556 | 1.119 |
| Totale | 16.572 | 3.542 | (4.766) | - | 5.492 | 20.840 |

Debiti verso banche

I debiti verso banche, pari ad €Mil 20, sono da attribuirsi per €Mil 15 alle controllate dell'Area Asia Pacifico e per €Mil 5 alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A. e riguardano finanziamenti agevolati ottenuti in relazione a programmi di ricerca.

Debiti per leasing finanziari

Tali debiti sono relativi alle attività materiali detenute dal Gruppo nell'ambito di contratti qualificabili come leasing finanziari. L'ammontare al 30 giugno 2010 riguardante il leasing finanziario è relativo ad autoveicoli delle controllate dell'Area Asia Pacifico.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti finanziari al 30 giugno 2010 sono in linea con i valori al 31 dicembre 2009 e riguardano progetti legati ad attività di ricerca.

Indebitamento finanziario

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

| | 30 giugno 2010 | | | | | | | |
|---------------|---------------------|--------------|-----------------|-------|-----------|--------------|---------------|--------------|
| | Debiti verso banche | | Parti correlate | | Altri | | Totale | |
| | Variabile | Fisso | Variabile | Fisso | Variabile | Fisso | Variabile | Fisso |
| Entro 1 anno | 15.658 | 2.005 | - | - | - | 10 | 15.658 | 2.015 |
| 2-5 anni | - | 2.048 | - | - | - | 1.119 | - | 3.167 |
| Oltre 5 anni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 15.658 | 4.053 | - | - | - | 1.129 | 15.658 | 5.182 |

| | 31 dicembre 2009 | | | | | | | |
|---------------|---------------------|--------------|-----------------|-------|-----------|--------------|---------------|--------------|
| | Debiti verso banche | | Parti correlate | | Altri | | Totale | |
| | Variabile | Fisso | Variabile | Fisso | Variabile | Fisso | Variabile | Fisso |
| Entro 1 anno | 11.009 | 1.178 | - | - | - | 353 | 11.009 | 1.531 |
| 2-5 anni | - | 2.881 | - | - | - | 1.151 | - | 4.032 |
| Oltre 5 anni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 11.009 | 4.059 | - | - | - | 1.504 | 11.009 | 5.563 |

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

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------------|------------------|
| A Cassa | 171 | 89 |
| B Altre disponibilità liquide (c/c bancari) | 176.058 | 128.452 |
| C Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D LIQUIDITÀ (A+B+C) | 176.229 | 128.541 |
| E CREDITI FINANZIARI CORRENTI | 121.247 | 166.892 |
| F Debiti bancari correnti | 17.663 | 12.187 |
| G Parte corrente dell'indebitamento non corrente | - | - |
| H Altri debiti finanziari correnti | 547 | 353 |
| I INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H) | 18.210 | 12.540 |
| J INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D) | (279.266) | (282.893) |
| K Debiti bancari non correnti | 2.048 | 2.881 |
| L Obbligazioni emesse | - | - |
| M Altri debiti non correnti | 674 | 1.151 |
| N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M) | 2.722 | 4.032 |
| O INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (POSITIVO) (J+N) | (276.544) | (278.861) |

10.17 Fondi rischi e oneri e passività potenziali correnti

| (€ migliaia) | Penali | Garanzie prodotti | Vertenze personale | F.do imposte | F.do rischi ed oneri contrattuali | Vertenze con Terzi | Fondo ristrutturazione | Altri | Totale |
|---------------------------------|-----------|-------------------|--------------------|--------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------|
| Situazione al 31.12.2009 | 89 | 15.317 | 325 | (1) | 4.864 | 93 | 323 | 5.916 | 27.726 |
| Riclassifiche | - | - | 54 | - | - | - | - | (54) | - |
| Accantonamenti | - | 299 | - | 1 | - | 232 | 705 | 293 | 1.530 |
| Assorbimenti | (2) | (904) | (46) | - | (551) | - | - | (120) | (1.623) |
| Utilizzo | - | (116) | (50) | - | - | (893) | (399) | (408) | (1.866) |
| Altri movimenti | - | 553 | - | - | - | - | 82 | - | 635 |
| Situazione al 30.06.2010 | 87 | 15.149 | 283 | - | 4.313 | 232 | 711 | 5.627 | 26.402 |
| Corrente | 89 | 15.317 | 325 | (1) | 4.864 | 893 | 323 | 5.916 | 27.726 |
| Non corrente | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Situazione al 31.12.2009 | 89 | 15.317 | 325 | 1 | 4.864 | 893 | 323 | 5.916 | 27.726 |
| Corrente | 87 | 15.149 | 283 | - | 4.313 | 232 | 711 | 5.627 | 26.402 |
| Non corrente | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Situazione al 30.06.2010 | 87 | 15.149 | 283 | - | 4.313 | 232 | 711 | 5.627 | 26.402 |

I fondi rischi al 30 giugno 2010 ammontano ad €Mil 26 in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2009 di €Mil 2.

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 sul risultato.

Sono state accantonate le eventuali passività per rischi probabili e quantificabili.

Per quanto concerne il contenzioso, per il quale non si segnalano particolari variazioni rispetto a quanto esposto in sede di bilancio 2009, si evidenzia quanto segue:

- si conferma, come per il 2009, che per Ansaldo STS S.p.A. non esistono contenziosi di dimensioni e rischiosità tali da richiedere una specifica evidenziazione, fatta eccezione per quanto descritto di seguito;
- anche per le società controllate, sia nell'ambito dell'Unità Transportation Solutions che in quello dell'Unità Signalling si conferma quanto già dichiarato per il 2009 e cioè che non esistono contenziosi di dimensioni e rischiosità tali da richiedere una specifica evidenziazione;
- infine per alcuni contenziosi passivi in relazione ai quali si ritiene che, ad una prudente valutazione, esistano probabilità di esito negativo, le competenti società hanno accantonato fondi adeguati a fronteggiare tale evenienza.

Le Concessioni rilasciate alla T.A.V. dall'Ente Ferrovie dello Stato, limitatamente alle tratte Milano-Verona, Verona-Padova e Milano-Genova, ai General Contractors sono state revocate all'inizio del 2007 dal Governo Italiano per poi essere ripristinate nel 2008 con D.L. n. 112.

Pertanto i giudizi sono stati abbandonati, ma il Consorzio Iricav 2 ha inteso proseguire nell'arbitrato già a suo tempo incardinato.

Nel corso del 2009 il Collegio ha disposto la Consulenza Tecnica d'Ufficio i cui lavori dovrebbero terminare nel corso di quest'anno.

10.18 TFR e altre obbligazioni verso il personale

L'importo e la movimentazione del fondo TFR e dei piani a benefici definiti è di seguito dettagliata:

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------|---------------|
| Fondo TFR | 21.383 | 21.040 |
| Piani pensionistici a benefici definiti | 10.538 | 9.713 |
| Totale | 31.921 | 30.753 |

| (€ migliaia) | Fondo TFR | | Piani a benefici definiti | |
|---|---------------|---------------|---------------------------|--------------|
| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
| Valore attuale delle obbligazioni | - | - | - | - |
| Fair value delle attività del piano | 21.383 | 21.040 | 10.538 | 9.713 |
| Utile / (Perdita) attuariale non riconosciuta | - | - | - | - |
| Totale | 21.383 | 21.040 | 10.538 | 9.713 |

| (€ migliaia) | Fondo TFR | Piani a benefici definiti |
|---|---------------|---------------------------|
| Valore al 31 dicembre 2009 | 21.040 | 9.713 |
| Costi di periodo | 398 | 417 |
| Contributi pagati | (938) | (287) |
| Altri movimenti | - | 19 |
| Utile (Perdite) attuariali a patrimonio netto | 883 | 676 |
| Valore al 30 giugno 2010 | 21.383 | 10.538 |

L'importo rilevato a Conto Economico è stato così determinato:

| (€ migliaia) | Fondo TFR | | Piani a benefici definiti | |
|-------------------------------|------------|------------|---------------------------|------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Costi per prestazioni erogate | 38 | 40 | 219 | 171 |
| Costi per interessi | 360 | 374 | 198 | 193 |
| Effetto curtailment | - | - | - | - |
| Totale | 398 | 414 | 417 | 364 |

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

| (€ migliaia) | Fondo TFR | | Piani a benefici definiti | |
|--------------------------------|------------|------------|---------------------------|------------|
| | 30.06.2010 | 30.06.2009 | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
| Tasso di sconto (p.a.) | 2,94% | 4,09% | 2,94% | 4,09% |
| Tasso di incremento dei salari | 3,39% | 3,77% | 3,39% | 3,77% |
| Tasso di turnover | 6,56% | 5,03% | 6,56% | 5,03% |

10.19 Altre passività correnti e non correnti

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Correnti | Non correnti | Correnti | Non correnti |
| Debiti verso dipendenti | 35.811 | 5.432 | 28.531 | 4.632 |
| Risconti passivi | 1.411 | - | 895 | - |
| Debiti per imposte indirette ed altri verso l'Erario | 8.112 | - | 13.564 | - |
| Debiti verso istituzioni sociali e previdenziali | 15.362 | - | 14.904 | - |
| Debiti diversi verso altri Terzi | 23.761 | 3.457 | 21.882 | 4.022 |
| Totale altre passività verso Terzi | 84.457 | 8.889 | 79.776 | 8.654 |
| Altre passività verso parti correlate | 427 | - | 441 | - |
| Totale | 84.884 | 8.889 | 80.217 | 8.654 |

Le altre passività correnti e non correnti verso Terzi ammontano ad €Mil 93 e si incrementano per €Mil 5 (€Mil 88 al 31 dicembre 2009), come da dettaglio evidenziato in tabella.

Le altre passività correnti e non correnti verso parti correlate sono sostanzialmente allineate ai valori espressi al 31 dicembre 2009.

10.20 Debiti commerciali

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|----------------|----------------|
| Debiti verso fornitori | 245.822 | 227.644 |
| Totale Debiti verso fornitori | 245.822 | 227.644 |
| Debiti verso fornitori parti correlate | 15.428 | 20.524 |
| Totale | 261.250 | 248.168 |

I debiti commerciali da terzi aumentano di €Mil 18, tale variazione è da attribuirsi all'incremento della produzione realizzata nel periodo in esame.

I debiti commerciali da parti correlate registrano un decremento per €Mil 5 da attribuirsi ai pagamenti effettuati nel periodo a Selex, AnsaldoBreda e Pegaso.

10.21 Derivati

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

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | Attivi | Passivi | Attivi | Passivi |
| Trading (*) | 897 | 2.784 | 1.492 | 121 |
| Fair value hedge | 41 | 2.154 | 1.155 | 15 |
| Cash Flow hedge | 19.594 | 9.196 | 802 | 2.680 |
| Strumenti di copertura rischio cambi | 20.532 | 14.134 | 3.449 | 2.816 |

(*) Derivati Impliciti.

I derivati attivi presentano un incremento pari ad €Mil 17. Questa variazione è principalmente imputabile alla variazione positiva del fair value dei derivati di copertura dal rischio di cambio stipulati dalla società controllata americana Ansaldo STS USA, variazione causata dall'apprezzamento della valuta statunitense nei confronti dell'Euro.

L'incremento del fair value dei derivati passivi, pari a €Mil 11 è da attribuirsi alla variazione del fair value delle operazioni effettuate dalle società controllate dell'Area Asia Pacifico.

Determinazione del Fair Value

Il Gruppo Ansaldo STS, al 30 giugno 2010, non detiene strumenti derivati quotati. Il Fair Value degli strumenti derivati non quotati è misurato facendo riferimento a tecniche di valutazione finanziaria: in particolare, il Fair Value dei contratti a termine su cambi è determinato sulla base dei tassi di cambio di mercato alla data di riferimento ed ai differenziali di tasso tra le valute interessate; il Fair Value degli swap è calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri secondo i parametri di mercato.

Le operazioni finanziarie di copertura sono effettuate prevalentemente con il sistema bancario. Al 30 giugno 2010, il Gruppo ha in essere contratti riferiti alle diverse valute, per i seguenti nozionali:

| (€ migliaia) | Sell 06 10 | Buy 06 10 | 30.06.2010 | Sell 12 09 | Buy 12 09 | 31.12.2009 |
|---------------------|------------|-----------|----------------|------------|-----------|------------|
| Euro | 144.834 | 39.577 | 184.411 | 144.545 | 55.645 | 200.190 |
| Dollaro Americano | 78.352 | 3.739 | 82.091 | 49.097 | 3.738 | 52.835 |
| GBP | 4.837 | - | 4.837 | 176 | 5.473 | 5.649 |
| Corone Svedesi | - | 23.272 | 23.272 | - | 20.185 | 20.185 |
| Dollaro Canadese | 11.392 | - | 11.392 | 11.403 | 1.470 | 12.873 |
| Dollaro Australiano | 3.558 | 27.895 | 31.453 | 3.637 | 37.644 | 41.281 |
| Dollaro Hong Kong | 204 | 418 | 622 | 230 | 187 | 417 |
| Yen Giapponese | 3.501 | - | 3.501 | - | - | - |

Il Gruppo, sebbene esposto al rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, non ricorre a politiche di copertura del rischio connesso alla variabilità dei tassi.

10.22 Garanzie ed altri impegniLeasing

Il Gruppo è parte di alcuni contratti di leasing operativo finalizzati principalmente ad acquisire la disponibilità di immobili, impianti ed attrezzature. I pagamenti minimi futuri sono i seguenti:

| (€ migliaia) | Leasing operativi | Leasing finanziari |
|----------------|-------------------|--------------------|
| Entro 1 anno | 5.232 | 270 |
| Tra 2 e 5 anni | 12.383 | 31 |
| Oltre i 5 anni | 4.104 | - |
| | 21.719 | 301 |

Garanzie

Il Gruppo al 30 giugno 2010 ha in essere le seguenti garanzie:

| Garanzie dirette e manleve per garanzie rilasciate da terzi nell'interesse del Gruppo a favore di committenti e altri terzi (migliaia di Euro) | Unità Segnalamento | Unità Sistemi di Trasporto | Totale |
|---|--------------------|----------------------------|--------------------|
| Garanzie personali rilasciate da Finmeccanica (Parent Company Guarantees) e Finmeccanica Finance S.A. (advance payment bonds, performance bonds, retention money bonds) a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali | 385,3 | 78.353,0 | 78.738,3 |
| Garanzie personali rilasciate da Ansaldo STS (Parent Company Guarantees), a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali | 92.313,7 | - | 92.313,7 |
| Fideiussioni e bond (advance payment bonds, performance bonds, bid bonds, retention bonds) rilasciati da istituti di credito ovvero da compagnie assicurative a favore dei committenti/clienti per operazioni commerciali | 662.207,5 | 793.647,8 | 1.455.855,3 |
| di cui controgarantite da Finmeccanica | 26.471,8 | 136.293,0 | 162.764,8 |
| di cui controgarantite da Ansaldo STS | 614.381,2 | 793.647,8 | 1.408.029,0 |
| Garanzie dirette ed altre garanzie rilasciate da Finmeccanica e Ansaldo STS, da istituti di credito o compagnie assicurative a favore di altri terzi per garanzie NON contrattuali/commerciali (operazione finanziaria, fiscale) | 43.865,0 | 7.973,2 | 51.838,2 |
| di cui rilasciate o controgarantite da Finmeccanica | - | 7.973,2 | 7.973,2 |
| di cui rilasciate o controgarantite da Ansaldo STS | 43.865,0 | - | 43.865,0 |
| Totale | 798.771,5 | 879.974,0 | 1.678.745,5 |

Note sul Conto Economico

Rapporti economici verso parti correlate

11 Note sul Conto Economico

11.1 Rapporti economici verso parti correlate

| 30.06.2010 (€ migliaia) | Ricavi | Altri ricavi operativi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | Altri Costi operativi |
|---|---------------|------------------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| Controllante | | | | | | |
| Finmeccanica S.p.A. | - | - | 900 | - | 196 | - |
| Controllate | | | | | | |
| Alifana S.c.r.l. | - | - | 69 | - | - | - |
| Alifana Due S.c.r.l. | 4.762 | - | 6.315 | - | - | - |
| Collegate | | | | | | |
| Metro 5 S.p.A. | 7.644 | - | - | - | - | - |
| International Metro Service S.r.l. | 112 | - | - | - | - | - |
| Pegaso S.c.r.l. | 72 | - | 1.026 | - | - | - |
| Metro Service | - | - | 20.529 | - | - | - |
| J.V. (*) | | | | | | |
| Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD | 1.565 | - | - | - | (23) | - |
| Consorzi | | | | | | |
| Saturno | 22.294 | - | 1.353 | - | - | - |
| Ascosa quattro | 112 | - | - | - | - | - |
| Team in liq. | - | - | - | - | - | - |
| SanGiorgio Volla 2 | 876 | - | - | - | - | - |
| Cons. Ferroviario Vesuviano | 1.772 | - | 28 | - | - | - |
| Cons. Cris | - | - | 60 | - | - | - |
| Cesit | - | - | - | - | - | - |
| SanGiorgio Volla | 103 | - | - | - | - | - |
| Altre gruppo | | | | | | |
| Ansaldo Energia S.p.A. | - | - | 37 | - | - | - |
| Ansaldo Breda S.p.A. | 4.823 | - | 1.692 | - | - | - |
| Fata Logistic S.p.A. | - | - | 1.048 | - | - | - |
| Finmeccanica Finance S.A. | - | - | - | 396 | - | - |
| Finmeccanica Group Service S.p.A. | - | - | 499 | - | - | - |
| Elsag Datamat S.p.A. | 703 | - | 6.119 | - | - | - |
| Hr Gest S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Selex Communication S.p.A. | - | - | 2.023 | - | - | - |
| Westland Industries LTD | 36 | - | - | - | - | - |
| Galileo Avionica S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Electron Italia S.r.l. | 259 | - | 672 | - | - | - |
| Selex Service Management S.p.A. | - | - | 122 | - | - | - |
| I.M. Intermetro S.p.A. | - | 38 | - | - | - | - |
| Oto Melara S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 45.133 | 38 | 42.492 | 396 | 173 | - |

(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale.

11.1 Rapporti economici verso parti correlate

| 30.06.2009 (€ migliaia) | Ricavi | Altri ricavi operativi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | Altri Costi operativi |
|---|---------------|------------------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| Controllante | | | | | | |
| Finmeccanica S.p.A. | - | - | 871 | 1.167 | 59 | - |
| Controllate | | | | | | |
| Alifana S.c.r.l. | - | - | - | - | - | - |
| Alifana Due S.c.r.l. | 6.642 | - | 6.718 | - | - | - |
| Collegate | | | | | | |
| Metro 5 S.p.A. | 7.166 | - | 445 | - | - | - |
| International Metro Service S.r.l. | - | 19 | 17.065 | - | - | - |
| Pegaso S.c.r.l. | 115 | - | 2.517 | - | - | - |
| J.V. (*) | | | | | | |
| Balfour Beatty Ansaldo Syst. JV SDN BHD | - | - | - | 47 | - | - |
| Consorti | | | | | | |
| Saturno | 41.500 | - | 1.402 | - | - | - |
| Ascosa quattro | 18 | - | - | - | - | - |
| Team in liq. | - | - | - | - | - | - |
| SanGiorgio Volla 2 | 1.119 | - | - | - | - | - |
| Cons. Ferroviario Vesuviano | 1.790 | - | - | - | - | - |
| Cesit | - | - | 12 | - | - | - |
| SanGiorgio Volla | 19 | - | - | - | - | - |
| Altre gruppo | | | | | | |
| Ansaldo Energia S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Ansaldo Breda S.p.A. | 5.407 | 4 | 1.309 | - | - | - |
| Fata Logistic S.p.A. | - | - | 936 | - | - | - |
| Finmeccanica Finance S.A. | - | - | - | - | - | - |
| Finmeccanica Group Service S.p.A. | - | 4 | 683 | - | - | - |
| Elsag Datamat S.p.A. | 68 | - | 2.895 | - | - | - |
| Hr Gest S.p.A. | - | - | 362 | - | - | 3 |
| Selex Communication S.p.A. | - | - | 1.982 | - | - | - |
| Galileo Avionica S.p.A. | - | - | 22 | - | - | - |
| Electron Italia S.r.l. | - | - | 18 | - | - | - |
| Selex Service Management S.p.A. | - | - | 131 | - | - | - |
| I.M. Intermetro S.p.A. | 759 | - | - | - | - | - |
| Oto Melara S.p.A. | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 64.603 | 27 | 37.368 | 1.214 | 59 | 3 |

(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale.

Note sul Conto Economico
Costi per acquisti e servizi

11.2 Ricavi

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|----------------------------------|-------------------|----------------|
| Ricavi da vendite | 570.185 | 259.396 |
| Ricavi da servizi | 49.206 | 34.662 |
| | 619.391 | 294.058 |
| Variazione dei lavori in corso | (79.818) | 188.643 |
| Ricavi da Terzi | 539.573 | 482.701 |
| Ricavi da parti correlate | 45.133 | 64.603 |
| Totale ricavi | 584.706 | 547.304 |

I ricavi terzi ammontano a €Mil 540 al 30 giugno 2010, rispetto a €Mil 483 al 30 giugno 2009, con un aumento di €Mil 57 (12%).
I ricavi da parti correlate registrano un decremento pari a €Mil 20 rispetto al periodo precedente da attribuirsi principalmente ai minori ricavi nei confronti della consociata AnsaldoBreda e del Consorzio Saturno.
L'andamento dei ricavi per settore di business è commentato nelle note precedenti.

11.3 Altri ricavi operativi

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|---|-------------------|--------------|
| Contributi per spese di ricerca e sviluppo | 173 | 289 |
| Plusvalenze su cessioni di immobilizzazioni materiali e immateriali | - | - |
| Assorbimenti fondo svalutazione crediti | 40 | 975 |
| Assorbimenti fondi rischi e oneri | 1.570 | 2.734 |
| Rimborsi assicurativi | 10 | - |
| Royalties | 540 | 1.511 |
| Proventi finanziari ed utili cambio su partite operative | 3.111 | 46 |
| Credito di imposta per R&D | 2.294 | 2.874 |
| Altri ricavi operativi | 1.773 | 731 |
| Altri ricavi operativi da Terzi | 9.511 | 9.160 |
| Altri ricavi operativi da parti correlate | 38 | 27 |
| Totale altri ricavi operativi | 9.549 | 9.187 |

Gli altri ricavi da terzi ammontano a €Mil 10 come evidenziato nella tabella soprastante; sostanzialmente allineati ai valori del primo semestre 2009.

Gli altri ricavi da parti correlate sono in linea con i valori del primo semestre 2009.

11.4 Costi per acquisti e servizi

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|---|-------------------|----------------|
| Acquisti di materiali | 107.425 | 98.127 |
| Variazione delle rimanenze | 6.151 | 1.778 |
| Acquisti di servizi | 212.779 | 206.893 |
| Costi per affitti e leasing operativi | 8.808 | 8.258 |
| Totale costi per acquisti e servizi da Terzi | 335.163 | 315.056 |
| Totale costi per acquisti e servizi da parti correlate | 42.492 | 37.368 |
| Totale costi per acquisti e servizi | 377.655 | 352.424 |

L'andamento dei costi per acquisti e servizi da terzi evidenzia un incremento pari ad €Mil 20 (6%) rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente che è da attribuirsi ai maggiori volumi produttivi realizzati.

Si rileva un aumento di costi per acquisti da parti correlate pari ad €Mil 5.

11.5 Costi per il personale

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|----------------|----------------|
| Salari e stipendi | 117.742 | 105.181 |
| Costi per piani di stock grant | 2.083 | 1.200 |
| Oneri previdenziali ed assistenziali | 25.790 | 26.668 |
| Oneri previdenziali ed assistenziali per stock grant | 522 | 274 |
| Costi per il fondo TFR | 38 | 40 |
| Costi relativi ad altri piani a benefici definiti | 219 | 171 |
| Costi relativi ad altri piani a contribuzione definita | 4.053 | 1.840 |
| Recupero costi del personale | (291) | (309) |
| Contenziosi con il personale | - | - |
| Costi di ristrutturazione | 706 | 1.521 |
| Altri costi | 1.599 | 2.839 |
| Totale costi del personale | 152.461 | 139.425 |

L'organico iscritto al 30 giugno 2010 risulta essere pari a 4.340 risorse con un incremento di 22 unità rispetto a 4.318 risorse iscritte alla fine del primo semestre dell'anno precedente; risultano così suddivise per settore di attività:

- Unità Signalling: 3.485 dipendenti
- Unità Transportation Solutions: 412 dipendenti
- Corporate: 443 dipendenti

L'organico medio retribuito nel primo semestre 2010 risulta essere di 4.306 risorse contro le 4.297 unità al primo semestre 2009. Il "costo per il personale" (comprensivo degli oneri di ristrutturazione) del primo semestre del 2010 è pari a €Mil 152 rispetto a €Mil 139 del primo semestre 2009.

L'incremento pari a €Mil 13 (9,3%) è dovuto alla maggior forza media retribuita (+ 9 risorse) pari a €Mil 0,3 e (€Mil 12,7) all'incremento del costo pro/capite che è passato da Euromigliaia 82,4 del primo semestre 2009 a Euromigliaia 35,4 del primo semestre 2010 (+9,1%). Si evidenzia inoltre che una parte dell'incremento del costo è stata causata da un deprezzamento dell'Euro rispetto ad alcune monete locali ed in particolare rispetto al dollaro Australiano.

Il costo delle Stock Grant è rilevato per competenza nell'esercizio in cui i servizi sono resi, pertanto esso riguarda la quota di competenza del primo semestre delle azioni relative agli obiettivi del 2010 che saranno consegnate nel dicembre 2011 a seguito della verifica del raggiungimento degli stessi.

Tale costo è determinato sulla base della stima del numero di azioni che verranno assegnate e del *Fair Value* alla data di approvazione da parte del Comitato di Remunerazione; in data 13 febbraio 2008, tale valore è pari ad €8,5230 per azione.

Il costo per il fondo TFR e per gli altri piani a benefici definiti è relativo al solo "service cost" poiché per effetto dell'adozione dell'"Equity Method" gli "interest cost" sono stati classificati negli oneri finanziari.

Si segnala, inoltre, come evidenziato già nella tabella relativa al costo del personale, che sono presenti al 30 giugno 2010 gli oneri di ristrutturazione relativi al "piano riorganizzativo" in corso della controllata americana Ansaldo STS USA; tale riorganizzazione ha come obiettivo principale una razionalizzazione della struttura produttiva dello stabilimento di Batesburg.

11.6 Ammortamenti e svalutazioni

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|---|--------------|--------------|
| Ammortamenti: | | |
| - immobilizzazioni immateriali | 1.444 | 1.383 |
| - immobilizzazioni materiali | 5.083 | 4.282 |
| | 6.527 | 5.665 |
| Svalutazioni: | | |
| - crediti operativi | 1 | 372 |
| - altre immobilizzazioni | - | - |
| | 1 | 372 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 6.528 | 6.037 |

Gli "ammortamenti" evidenziano nel periodo un leggero aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, come da tabella soprastante.

Essi sono dettagliati nei prospetti relativi alle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Note sul Conto Economico
Proventi / (Oneri) finanziari netti

11.7 Altri costi operativi

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|--------------|--------------|
| Accantonamenti fondi rischi e oneri | 818 | 1.546 |
| Quote e contributi associativi | 377 | 320 |
| Minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni materiali e immateriali | 13 | 5 |
| Oneri cambio su realizzo poste operative | 333 | 32 |
| Allineamento cambio su poste operative | 701 | - |
| Oneri di ristrutturazione pagati | 93 | - |
| Interessi e altri oneri operativi | 1.352 | 208 |
| Imposte indirette | 2.111 | 2.080 |
| Altri costi operativi | 672 | 1.016 |
| Totale altri costi operativi da terzi | 6.470 | 5.207 |
| Altri costi operativi da parti correlate | - | 3 |
| Totale altri costi operativi | 6.470 | 5.210 |

Gli altri costi operativi verso terzi aumentano di €Mil 1 passando da €Mil 5 al 30 giugno 2009 ad €Mil 6 al 30 giugno 2010. L'importo più consistente è riconducibile ai maggiori oneri finanziari su poste operative generatisi nelle controllate dell'Area Asia Pacifico.

11.8 Costi capitalizzati per costruzioni interne

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|---|------------|------------|
| Costi Capitalizzati per costruzioni interne | (340) | (262) |

I costi capitalizzati sono essenzialmente attribuibili alla controllata francese Ansaldo STS France e riguardano costi per costruzioni interne (personale, materiale e prestazioni di servizi) di immobilizzazioni immateriali e materiali.

11.9 Proventi / (Oneri) finanziari netti

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | | 30.06.2009 | | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Proventi | Oneri | Netto | Proventi | Oneri | Netto |
| Interessi e commissioni | 533 | 1.335 | (802) | 645 | 1.581 | (936) |
| Differenze cambio | 23.346 | 18.387 | 4.959 | 12.668 | 12.973 | (305) |
| Risultati <i>fair value</i> a conto economico | 3.334 | 10.689 | (7.355) | 822 | 2.778 | (1.956) |
| Interessi su TFR | - | 360 | (360) | - | 374 | (374) |
| Interessi su altri piani a benefici definiti | - | 198 | (198) | - | 193 | (193) |
| Altri proventi ed oneri finanziari | - | 103 | (103) | 91 | 215 | (124) |
| Totale proventi (oneri) finanziari netti | 27.213 | 31.072 | (3.859) | 14.226 | 18.114 | (3.888) |
| Totale proventi (oneri) finanziari da parti correlate | 396 | 173 | 223 | 1.214 | 59 | 1.155 |
| Totale proventi (oneri) finanziari netti | 27.609 | 31.245 | (3.636) | 15.440 | 18.173 | (2.733) |

Al 30 giugno 2010, si rilevano oneri finanziari netti terzi per €Mil 4, allineati sui valori totali al 30 giugno 2009, ma con una differente composizione:

- maggiori differenze di cambio positive per effetto della rivalutazione di posizioni estere;
- peggioramento dei *fair value* a conto economico per effetto di oneri su strumenti derivati negoziati al fine di realizzare la copertura di sottostanti in valuta che, pur soddisfacendo l'obiettivo gestionale di contenere l'adeguamento dei sottostanti, non risultano totalmente efficaci.

Per quanto riguarda i rapporti con le parti correlate trattasi principalmente di rapporti con la controllante Finmeccanica e con la consociata Finmeccanica Finance.

11.10 Effetto delle valutazioni delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | | 30.06.2009 | | |
|---|------------|----------|------------|--------------|----------|--------------|
| | Proventi | Oneri | Netto | Proventi | Oneri | Netto |
| Effetti valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | 983 | - | 983 | 1.076 | 3 | 1.073 |
| Totale | 983 | - | 983 | 1.076 | 3 | 1.073 |

L'effetto della valutazione con il metodo del Patrimonio Netto, ammonta ad €Mil 1 e riguarda le partecipate International Metro service S.r.l., Metro 5 S.p.A. ed Ecosen.

11.11 Imposte sul reddito

La voce imposte sul reddito è così composta:

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|---------------|---------------|
| Imposta I.Re.S. | 16.828 | 10.421 |
| Imposta IRAP | 4.330 | 3.249 |
| Altre imposte sul reddito società estere | 2.006 | 3.869 |
| Imposte relative ad esercizi precedenti | (59) | (345) |
| Accantonamenti per contenziosi fiscali | | |
| Imposte differite nette | (1.494) | 461 |
| Totale | 21.611 | 17.655 |

Le imposte registrano un incremento complessivo di €Mil. 4 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare tale variazione è dovuta all'incremento dell'I.Re.S. di competenza (per €Mil. 6), all'incremento dell'IRAP di competenza (per €Mil. 1), attribuibile ad una maggiore base imponibile sebbene l'aliquota nominale media (4,19%) abbia registrato un decremento rispetto al medesimo periodo dell'anno 2009 (4,27%) e a minori eccedenze di imposte relative ad esercizi precedenti.

Tale effetto è mitigato da minori imposte dovute dalle controllate estere (per €Mil 2) e da un effetto netto positivo generato dalla movimentazione della fiscalità differita (per €Mil 2).

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

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | | | 30.06.2009 | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | importo | | % | importo | | % |
| Risultato prima delle imposte | 55.022 | | | 55.126 | | |
| Imposte calcolate all'aliquota fiscale in vigore | | 15.131 | 27,5% | | 15.160 | 27,5% |
| Differenze permanenti | (13.818) | (3.800) | -6,9% | 1.691 | 465 | 0,8% |
| | 41.204 | 11.331 | 20,59% | 56.817 | 15.625 | 28,3% |
| IRAP e altre imposte calcolate su base diversa dal risultato ante imposte | | 10.340 | 18,79% | | 2.375 | 4,31% |
| Imposte esercizi precedenti | | (59) | -0,11% | | (345) | -0,63% |
| Accantonamenti per rischi fiscali | | - | - | | - | - |
| Totale imposte effettive a conto economico | | 21.611 | 39,28% | | 17.655 | 32,03% |

Il "tax rate" effettivo passa dal 32,03% del primo semestre 2009 al 39,28% del primo semestre 2010.

La variazione del tax rate è da attribuirsi agli effetti di perdite generatesi nel primo semestre nelle controllate dell'Area Asia Pacifico, e che data la loro caratteristica di temporaneità, non permettono al momento di inserire differite attive.

Note sul Conto Economico
Imposte sul reddito

Le imposte differite ed i relativi crediti e debiti al 30 giugno 2010 sono originati dalle seguenti differenze temporanee:

| (€ migliaia) | Conto Economico | | Stato Patrimoniale | |
|--|------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Attive | Passive | Attive | Passive |
| TFR e fondi pensione | (118) | 243 | 4.552 | 586 |
| Retribuzioni | - | - | 654 | - |
| Avviamento | - | - | - | - |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | 378 | (499) | 3.084 | 124 |
| F.do rischi e oneri | (785) | - | 18.807 | - |
| Contributi ricerca | - | (235) | 171 | 380 |
| Svalutazione magazzino | (126) | - | 1.900 | - |
| Cash Flow Hedge - piani ben. Def. | - | - | 183 | 6.239 |
| Perdite pregresse | 437 | - | 1.944 | - |
| Stock grant | (75) | - | 83 | - |
| Altre | (718) | 5 | 11.453 | 1.009 |
| Totale | (1.008) | (486) | 42.831 | 8.339 |

Le imposte anticipate derivanti dallo stanziamento di "Fondi rischi e oneri" sono attribuibili principalmente alla capogruppo Ansaldo STS (€Mil. 10) e alla controllata Ansaldo STS USA (€Mil. 9).

Le imposte anticipate relative alla svalutazione del magazzino sono riferibili principalmente alla capogruppo Ansaldo STS S.p.A. e alla controllata Ansaldo STS USA.

Le imposte anticipate relative a TFR e "pension plan" sono riferibili per €Mil 1 alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A e per €Mil 3 alla controllata francese Ansaldo STS Francia.

Con riferimento alla voce "Altre imposte anticipate" le stesse si riferiscono in particolare alla Capogruppo Ansaldo STS S.p.A (€Mil 2), alle controllate dell'Area Asia Pacific (€Mil 5) e alla controllata americana Ansaldo STS USA (€Mil 1).

I crediti e debiti per imposte differite includono imposte differite stanziate con contropartita direttamente a 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:

| | 31.12.2009 | Trasferimenti a Conto Economico | Variazioni di Fair Value | Altri movimenti | 30.06.2010 |
|--|------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Imposte differite rilevate direttamente a Patrimonio Netto | 1.224 | 293 | (4.083) | - | (2.566) |

12 Earning per share

L'earning per share (EPS) è calcolato:

- dividendo il risultato netto attribuibile ai possessori delle azioni ordinarie per il numero di azioni ordinarie medio nel periodo di riferimento, al netto delle azioni proprie (*basic EPS*);
- dividendo il risultato netto per il numero medio delle azioni ordinarie e di quelle potenzialmente derivanti dall'esercizio di tutti i diritti di opzione per piani di *stock-option*, al netto delle azioni proprie (*diluted EPS*).

| Basic EPS | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|
| Media delle azioni durante il periodo | 99.882.682 | 99.991.750 |
| Risultato netto | 33.285 | 37.330 |
| Basic EPS e diluted EPS | 0,33 | 0,37 |

13 Flusso di cassa da attività operative

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

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|---|---------------|---------------|
| Utile | 33.411 | 37.471 |
| Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del P.N. | (983) | (1.073) |
| Imposte sul reddito | 21.611 | 17.655 |
| Costi TFR e altri benefici | 257 | 211 |
| Costi per piani di Stock Grant | 2.605 | 1.474 |
| Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni immobili | 13 | 5 |
| Proventi finanziari netti | 3.636 | 2.733 |
| Costi di ristrutturazione | 706 | 1.521 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 6.528 | 6.037 |
| Accantonamento/Assorbimento a fondo rischi | (792) | (2.163) |
| Accantonamento/Assorbimento a fondo vertenze in corso | (46) | - |
| Accantonamenti/Ripristini rimanenze e lavori in corso | (3.042) | 905 |
| Totale | 63.904 | 64.776 |

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:

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|-----------------|---------------|
| Rimanenze | (3.033) | (2.888) |
| Lavori in corso e acconti da committenti | (137.616) | (30.876) |
| Crediti e debiti commerciali | 115.774 | 43.864 |
| Totale | (24.875) | 10.100 |

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:

| (€ migliaia) | 30.06.2010 | 30.06.2009 |
|--|-----------------|--------------|
| Pagamento del fondo TFR e di altri piani a benefici definiti | (1.485) | (1.544) |
| Imposte pagate | (15.359) | (4.870) |
| Variazione delle altre poste operative | 2.396 | 5.851 |
| Totale | (14.448) | (563) |

Per il commento alla variazione del Cash Flow si rimanda al paragrafo 2.3 relativo alla situazione finanziaria del Gruppo.

14 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.

Gestione del rischio di tasso di cambio

Come evidenziato nella direttiva "gestione della tesoreria" la gestione del rischio cambio del Gruppo Ansaldo STS si concentra sul raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- limitare le perdite potenziali dovute ad avverse fluttuazioni del tasso di cambio rispetto alla valuta di riferimento per Ansaldo STS e le sue controllate. In questo caso le perdite sono definite in termini di flusso di cassa piuttosto che in termini contabili;
- limitare i costi, previsti o reali, connessi all'esecuzione delle politiche di gestione del rischio di cambio.

Il rischio di cambio deve essere coperto soltanto se ha un impatto sostanziale sui flussi di cassa nella valuta di riferimento.

I costi e i rischi connessi a una politica di copertura (copertura, non copertura o copertura parziale) devono essere accettabili sia da un punto di vista finanziario che commerciale.

I seguenti strumenti possono essere usati per la copertura del rischio di cambio:

- acquisti e vendita di forward su cambi: le operazioni in forward sui cambi sono lo strumento più utilizzato per la copertura dell'esposizione sui flussi di cassa;
- currency Swap / cross currency swap: quando i flussi di cassa si manifestano prima o dopo rispetto alle previsioni, le operazioni sui forward sono anticipate o posticipate grazie all'utilizzo di currency swap;
- raccolta / indebitamento in valuta estera: infine, la raccolta e l'impiego in valuta estera si può usare per alterare parzialmente la valuta dei costi per ottenere una copertura naturale.

L'uso di raccolta e impiego in valuta estera quale strumento di copertura deve sempre essere allineata alla gestione complessiva di tesoreria e alla posizione finanziaria complessiva di Ansaldo STS (sia a lungo termine che a breve termine). Generalmente, l'acquisto e la vendita di valuta estera si utilizza nel caso di valute esotiche, dove il mercato dei capitali è considerato non liquido o dove strumenti alternativi di copertura non sono disponibili o lo sono solamente a costi elevati.

Coperture del rischio di cambio

Il rischio di variazione del tasso di cambio può essere riconducibile a tre diverse tipologie:

1. Rischio economico-competitivo (economic risk), è rappresentato dall'influenza che le oscillazioni valutarie possono produrre sulle decisioni di capital budgeting (investimenti, ubicazione unità produttive, mercati di approvvigionamento).
2. Rischio transattivo (transaction risk), la possibilità che le parità valutarie si modifichino nel periodo intercorrente il momento in cui sorge un impegno a incassare o pagare valuta per data futura (fissazione listino, definizione budget, predisposizione ordine, fatturazione) e il momento in cui detto incasso o pagamento si manifesta, generando un effetto in termini di delta cambi (sia positivo che negativo).
3. Rischio traslativo (translation risk), si tratta dell'effetto prodotto sui bilanci delle multinazionali dalla conversione di flussi di dividendi, ovvero dal consolidamento delle attività e passività di bilancio, allorché passando da un periodo all'altro mutano i cambi di consolidamento.

Il Gruppo Ansaldo STS si copre dal rischio di tipo transattivo seguendo la direttiva "Gestione della tesoreria" che prevede la copertura sistematica dei flussi commerciali derivanti dall'assunzione di impegni contrattuali, attivi e passivi, di natura certa, al fine di garantire i cambi correnti alla data di acquisizione dei contratti a lungo termine e la neutralizzazione degli effetti derivanti dalle variazioni dei tassi di cambio di riferimento.

Cash Flow Hedge

Le coperture vengono poste in essere al momento di finalizzazione dei contratti commerciali, attraverso il ricorso a strumenti plain vanilla (swap e forward) che si qualificano ai fini della applicazione dell'hedge accounting secondo lo IAS 39. Tali coperture vengono rilevate in bilancio sulla base del modello contabile del cash flow hedge, pertanto, le variazioni di fair value dei derivati di copertura sono registrate nell'apposita riserva di Cash Flow Hedge, una volta attestata l'efficacia della copertura.

Qualora la copertura non risulti efficace, ovvero non rientri nel range di efficacia compreso tra 80-125%, le variazioni di fair value degli strumenti di copertura sono immediatamente rilevate a conto economico come partite finanziarie e la riserva di Cash Flow Hedge cumulata fino alla data dell'ultimo test di efficacia superato viene girata a conto economico.

Fair Value Hedge

La copertura di fair value ("fair value hedge") è la copertura dell'esposizione alle variazioni di fair value di un'attività o passività rilevata, un impegno irrevocabile non iscritto, una parte identificata di tale attività, passività o impegno irrevocabile, attribuibile a un rischio particolare e che potrebbe influire sul conto economico.

Il Gruppo si copre dalle variazioni di Fair Value relative al rischio di cambio di attività e passività iscritte in bilancio.

Le operazioni finanziarie di copertura sono effettuate prevalentemente con il sistema bancario. Al 30 giugno 2010 il Gruppo ha in essere contratti riferiti alle diverse valute come riportato al paragrafo 10.21.

Al 30 giugno 2010, il Fair Value netto degli strumenti finanziari derivati è positivo ed è pari a circa €Mil 6,3.

Gestione del rischio di tasso di interesse

La già citata direttiva, definisce che la gestione del rischio di tasso di interesse mira a mitigare gli effetti negativi dovuti alla fluttuazione dei tassi di interesse, che possono gravare su conto economico, stato patrimoniale e costo medio ponderato del capitale del Gruppo.

La gestione del rischio di tasso per il Gruppo Ansaldo STS è funzionale al raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- stabilizzare il costo medio ponderato del capitale;
- minimizzare il costo medio ponderato del capitale di Ansaldo STS dal medio al lungo periodo. Per raggiungere questo obiettivo la gestione del rischio di tasso si focalizzerà sugli effetti dei tassi di interesse sia sul “debt funding” che sull’“equity funding”;
- limitare i costi relativi all’esecuzione delle politiche di gestione del rischio di tasso, compresi i costi diretti legati all’utilizzo di strumenti specifici e i costi indiretti relativi all’organizzazione interna necessaria alla gestione stessa del rischio;
- ottimizzare il profitto sugli investimenti finanziari all’interno di un generale trade-off rischio profitto.

Nel 2010, il Gruppo ha gestito questo rischio senza l’utilizzo di derivati in virtù della scadenza dei debiti a breve termine, quindi al 30 giugno 2010 il Gruppo non presenta operazioni di copertura mirate a ridurre il rischio di tasso di interesse.

Gestione del rischio di liquidità

Al fine di supportare un’efficiente gestione della liquidità e contribuire alla crescita dei business di riferimento, il Gruppo Ansaldo STS si è dotato di una serie di strumenti con l’obiettivo di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie. Tale obiettivo è stato raggiunto attraverso la centralizzazione della tesoreria (contratti di cash-pooling con le società del Gruppo) e la presenza attiva sui mercati finanziari per l’ottenimento di linee di credito adeguate a breve e a medio lungo termine. In questo quadro Ansaldo STS si è dotata di linee di credito a revoca per cassa e firma, a breve e lungo termine atte a far fronte alle esigenze del Gruppo.

Al 30 giugno 2010 è presente una posizione finanziaria netta creditoria pari ad €Mil 276,5.

Al 31 dicembre 2010 la posizione finanziaria netta era creditoria per €Mil 278,9.

Gestione dei rischi di credito

Il Gruppo non presenta un rilevante rischio di credito, sia relativamente alle controparti delle proprie operazioni commerciali sia per attività di finanziamento ed investimento. I principali clienti sono infatti rappresentati da committenti pubblici o derivazioni di istituzioni pubbliche, concentrate nell’area Euro, USA e Sud-Est Asiatico. Il rating del cliente tipo del Gruppo Ansaldo STS è quindi medio/alto. Nonostante ciò, nel caso di contratti con clienti/controparti con le quali non esistono usuali rapporti commerciali, l’approccio è quello di analizzare e valutare in sede di offerta, la solvibilità al fine di evidenziare eventuali rischi di credito futuri.

La natura della committenza allunga, per alcuni paesi anche in misura significativa, i tempi di incasso rispetto ai termini usuali in altri business, generando scaduti anche significativi.

15 Evoluzione prevedibile della gestione

Dal 1 gennaio 2010 è efficace la nuova struttura organizzativa di cui il Gruppo si è dotato attraverso il progetto di riorganizzazione interna denominato “*Fast Forward Driven by Business (FFDB)*”. La riorganizzazione persegue l’obiettivo di recuperare efficienza industriale e commerciale e quindi ulteriori margini di redditività, attraverso una più razionale e maggiormente centralizzata organizzazione delle attività di ricerca e sviluppo, di produzione, di procurement, di presenza sui mercati, di gestione delle commesse. Continueranno inoltre le azioni interne orientate al miglioramento dell’efficienza al fine di preservare e incrementare la redditività sui ricavi.

Per quanto concerne i mercati di riferimento, i settori del Signalling e delle Transportation Solutions sia ferroviario sia metropolitano si presentano complessivamente ancora in crescita; il Gruppo continua a seguire con particolare attenzione i mercati ad alta crescita economica e ad elevata capacità di investimento in infrastrutture (come la Cina, il Nord Africa, il Medio Oriente, l’Europa Orientale, l’Asia Pacifico, il Sud America).

Il futuro sarà caratterizzato dalla ricerca di opportunità nel business delle Transportation Solutions a livello mondiale, possibile tramite la coniugazione dell’esperienza sistemistica italiana e della presenza industriale e commerciale delle controllate nei vari mercati.

La positiva situazione finanziaria del Gruppo consente di monitorare con attenzione ed interesse le dinamiche del settore, al fine di ricercare e selezionare eventuali opportunità di investimento a supporto della crescita. Ciò avviene sia valutando possibili acquisizioni o partecipazioni in società che evidenziano complementarità industriali e/o commerciali in grado di ampliare il portafoglio prodotti e la capacità di competizione.

Roma, lì 27 luglio 2010

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Dott. Alessandro Pansa

16 Attestazione del 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. Sergio De Luca quale Amministratore Delegato e Dott. Alberto Milvio quale Dirigente Preposto della Ansaldo STS S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del periodo 1 gennaio 2010 - 30 giugno 2010.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.
La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Roma, lì 27 luglio 2010


L'Amministratore Delegato

Ing. Sergio De Luca

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Dott. Alberto Milvio

Concept strategico, Copywriting, Graphic design e Realizzazione a cura di:

 **mercurio** - Milano - www.mercurioitaly.it

ANSALDO STS S.p.A.
Sede legale:
16151 Genova
Via Paolo Mantovani, 3 - 5

Capitale Sociale Euro 50.000.000 i.v.
R.E.A. n. 421689
Registro delle Imprese Ufficio di Genova
C.F. e P.I. 01371160662

www.ansaldo-sts.com

A Finmeccanica Company