

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2013
FINMECCANICA

INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI.....	4
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2013.....	5
• Risultati del semestre e situazione finanziaria.....	5
• Outlook	12
• Indicatori alternativi di <i>performance</i> “ <i>non-GAAP</i> ”	23
• Operazioni industriali e finanziarie	26
• <i>Corporate Governance</i>	30
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2013.....	33
• Conto economico abbreviato consolidato	34
• Conto economico abbreviato complessivo consolidato.....	35
• Situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata	36
• Rendiconto finanziario abbreviato consolidato	37
• Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....	38
• Note esplicative.....	39
1. <i>Informazioni generali</i>	39
2. <i>Forma, contenuti e principi contabili applicati</i>	39
3. <i>stagionalità dei business di riferimento</i>	40
4. <i>Effetti di modifiche nei principi contabili adottati</i>	40
5. <i>Informativa di settore</i>	42
6. <i>Attività immateriali</i>	43
7. <i>Attività materiali</i>	45
8. <i>Altre attività non correnti</i>	45
9. <i>Crediti commerciali (inclusi i lavori in corso)</i>	46

10.	<i>Altre attività correnti</i>	46
11.	<i>Patrimonio netto</i>	47
12.	<i>Debiti finanziari</i>	48
13.	<i>Fondi per rischi e passività potenziali</i>	48
14.	<i>Benefici ai dipendenti</i>	59
15.	<i>Altre passività correnti e non correnti</i>	59
16.	<i>Debiti commerciali (inclusi acconti da committenti)</i>	60
17.	<i>Ricavi</i>	60
18.	<i>Altri ricavi e costi operativi</i>	60
19.	<i>Costi per acquisti e personale</i>	61
20.	<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	62
21.	<i>Proventi e oneri finanziari</i>	62
22.	<i>Imposte sul reddito</i>	63
23.	<i>Utile per azione</i>	63
24.	<i>Flusso di cassa da attività operative</i>	64
25.	<i>Operazioni con parti correlate</i>	65
	ALLEGATO: AREA DI CONSOLIDAMENTO	71
	• Attestazione sul bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2013 ai sensi dell'art. 154 <i>bis</i> , comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni	76
	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2013	77

Organi sociali e comitati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (per il triennio 2011 - 2013)

GIOVANNI DE GENNARO (*)
Presidente (1)

GUIDO VENTURONI (*) (**)
Vice Presidente (2)

ALESSANDRO PANSA (*)
Amministratore Delegato e Direttore Generale (3)

CARLO BALDOCCI (*)
Consigliere (4)

PAOLO CANTARELLA (*) (**)
Consigliere

GIOVANNI CATANZARO (**)
Consigliere

DARIO GALLI (*) (***)
Consigliere

IVANHOE LO BELLO (*)
Consigliere (5)

SILVIA MERLO (*) (***)
Consigliere

FRANCESCO PARLATO (*) (***)
Consigliere

ALESSANDRO MINUTO RIZZO (*)
Consigliere (6)

DARIO FRIGERIO (***)
Consigliere (7)

LUCIANO ACCIARI
Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2012 - 2014)

Sindaci effettivi

RICCARDO RAUL BAUER
Presidente

NICCOLÒ ABRIANI

MAURILIO FRATINO

SILVANO MONTALDO

EUGENIO PINTO

Sindaci supplenti

STEFANO FIORINI

VINCENZO LIMONE

SOCIETA' DI REVISIONE LEGALE KPMG S.p.A. (per il periodo 2012 - 2020)

-
- (1) Nominato Amministratore dall'Assemblea del 04.07.2013 in sostituzione di GIUSEPPE ORSI (Amministratore Delegato fino al 13.02.2013; Presidente, Amministratore e Componente del Comitato per le Strategie fino al 15.02.2013); nominato Presidente dal C.d.A. del 04.07.2013.
 - (2) Nominato Vice Presidente dal C.d.A. del 13.02.2013.
 - (3) Direttore Generale dal 4.05.2011; Consigliere-Direttore Generale dal 1.12.2011; nominato Amministratore Delegato e Direttore Generale dal C.d.A. del 13.02.2013.
 - (4) Amministratore senza diritto di voto nominato con Decreto ministeriale in data 27.04.2011, con effetto dalla data di nomina degli Amministratori da parte dell'Assemblea (04.05.2011).
 - (5) Nominato Amministratore dall'Assemblea del 15.04.2013 (già nominato Amministratore, ex art. 2386 c.c., dal C.d.A. del 16.05.2012).
 - (6) Nominato Amministratore dall'Assemblea del 04.07.2013 in sostituzione di FRANCO BONFERRONI (Consigliere e Componente del Comitato per la Remunerazione fino al 21.09.2012).
 - (7) Nominato Amministratore dall'Assemblea del 04.07.2013 in sostituzione di CHRISTIAN STREIFF (Consigliere e Componente del Comitato per la Remunerazione fino al 04.07.2013).
- (*) Componente del Comitato per le Strategie (GUIDO VENTURONI a far data dal 14.05.2013; GIOVANNI DE GENNARO a far data dal 04.07.2013; ALESSANDRO PANSA a far data dal 31.07.2013; ALESSANDRO MINUTO RIZZO a far data dal 31.07.2013).
- (**) Componente del Comitato per il Controllo e Rischi.
- (***) Componente del Comitato per la Remunerazione (SILVIA MERLO a far data dal 14.05.2013; DARIO FRIGERIO a far data dal 31.07.2013).

Relazione sull'andamento della gestione al 30 giugno 2013

Risultati del semestre e situazione finanziaria

Principali indicatori a confronto

€ milioni	giugno 2013	giugno 2012 ¹	variaz.	2012 ²
Ordini	6.227	7.678	(19%)	16.703
Portafoglio ordini	42.589	46.060	(8%)	44.908
Ricavi	7.951	8.027	(1%)	17.218
EBITA	467	459	2%	1.080
Risultato Netto	(62)	67	n.a.	(792)
Capitale Investito Netto	8.503	9.332	(9%)	7.084
Indebitamento Finanziario Netto	4.929	4.656	6%	3.373
FOCF	(1.395)	(1.208)	(15%)	89
ROS	5,9%	5,7%	0,2 p.p.	6,3%
ROI	12,0%	10,6%	1,4 p.p.	14,3%
ROE	(3,4%)	2,9%	(6,3) p.p.	(19,0%)
VAE	(3)	(47)	94%	382
Costi Ricerca & Sviluppo	856	943	(9%)	1.929
Organico (n)	66.782	68.813	(3%)	67.408

Per la definizione degli indici si rimanda al paragrafo "Indicatori alternativi di performance non-GAAP".

Il Gruppo ha rilevato al 30 giugno 2013 risultati allineati o superiori alle previsioni elaborate in sede di predisposizione del budget. Rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente gli ordini acquisiti e la generazione di cassa si presentano in riduzione, a fronte di ricavi sostanzialmente in linea e EBITA in lieve miglioramento. In particolare, l'*Aerospazio e Difesa*³ ha evidenziato ricavi e redditività superiori sia a quelli dello stesso periodo del 2012 sia alle previsioni, pur con un andamento commerciale inferiore rispetto al semestre 2012 (ma in miglioramento rispetto alle previsioni). Al contrario, l'*Energia e Trasporti*⁴ ha evidenziato risultati peggiori.

Di seguito vengono espone le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente. Approfondimenti più analitici sono trattati nella specifica sezione dedicata al *trend* di ciascun settore di attività.

Prima di procedere all'analisi dei principali indicatori, va ricordato che i risultati del primo semestre sono limitatamente rappresentativi dell'andamento dell'intero esercizio, in quanto è nel secondo semestre che si concentra più della metà dell'attività. Si segnala, inoltre, che relativamente ai valori

¹ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised

² Si veda la nota precedente

³ Include i settori Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio, Sistemi di Difesa e Altre attività, ad esclusione della Fata

⁴ Include i settori Energia e Trasporti, oltre alla Fata

medi di periodo l'euro si è apprezzato nei confronti del dollaro statunitense dell'1,3%, mentre il cambio puntuale a fine periodo ha evidenziato un deprezzamento dello 0,9% rispetto al 31 dicembre 2012.

giugno 2013	Aerospazio e Difesa	Energia e Trasporti	Elisioni	Totale
Ordini	5.577	659	(9)	6.227
Portafoglio	32.546	10.169	(126)	42.589
Ricavi	6.762	1.232	(43)	7.951
EBITA	460	7	-	467
ROS %	6,8%	0,6%	n.a.	5,9%
R&S	824	32	-	856
Organico (n)	57.729	9.053	-	66.782

giugno 2012	Aerospazio e Difesa	Energia e Trasporti	Elisioni	Totale
Ordini	6.302	1.414	(38)	7.678
Portafoglio (al 31 dicembre 2012)	34.219	10.815	(126)	44.908
Ricavi	6.721	1.326	(20)	8.027
EBITA	436	23	-	459
ROS %	6,5%	1,7%	n.a.	5,7%
R&S	909	34	-	943
Organico (n) (al 31 dicembre 2012)	58.541	8.867	-	67.408

Variazioni	Aerospazio e Difesa	Energia e Trasporti	Elisioni	Totale
Ordini (delta %)	(11,5%)	(53,4%)	n.a.	(18,9%)
Portafoglio (delta %)	(4,9%)	(6,0%)	n.a.	(5,2%)
Ricavi (delta %)	0,6%	(7,1%)	n.a.	(0,9%)
EBITA (delta %)	5,5%	(69,6%)	n.a.	1,7%
ROS % (delta p.p.)	0,3 p.p.	(1,1) p.p.	n.a.	0,2 p.p.
R&S (delta %)	(9,4%)	(5,9%)	n.a.	(9,2%)
Organico (n) (delta %)	(1,4%)	2,1%	n.a.	(0,9%)

Gli **ordini** acquisiti diminuiscono, rispetto al primo semestre 2012, di €mil. 1.451, a causa sia della riduzione (€mil. 725) rilevata nell'*Aerospazio e Difesa* (le cui acquisizioni sono comunque risultate superiori rispetto alle previsioni di budget), che di quella registrata nell'*Energia e Trasporti* (€mil. 755). In particolare, la riduzione nell'*Aerospazio e Difesa* è principalmente attribuibile all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, sia alla componente europea che a quella USA, che continuano a risentire delle difficoltà legate alla contrazione dei budget della Difesa, mentre quella nell'*Energia e Trasporti* è dovuta alle minori acquisizioni dei segmenti *impianti e componenti e service* dell'*Energia* e del segmento *signalling and transportation solutions* dei *Trasporti*.

Il **portafoglio ordini** al 30 giugno 2013 è pari a €mil. 42.589 e registra una riduzione di €mil. 2.319 rispetto al 31 dicembre 2012, attribuibile sostanzialmente a un "book-to-bill" (rapporto ordini/ricavi) inferiore a uno. La consistenza del portafoglio ordini, definita in base alla sua lavorabilità, assicura comunque al Gruppo una copertura equivalente a circa due anni e mezzo di produzione.

<i>Conto economico riclassificato</i>	<i>Note</i>	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
		<i>2013</i>	<i>2012</i> <i>(restated)</i>
€ milioni			
Ricavi		7.951	8.027
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(7.159)	(7.268)
Ammortamenti	(**)	(305)	(279)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(***)	(20)	(21)
EBITA		467	459
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(79)	-
Costi di ristrutturazione		(65)	(40)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>		(44)	(44)
EBIT		279	375
Proventi (Oneri) finanziari netti	(****)	(249)	(224)
Imposte sul reddito		(92)	(84)
RISULTATO NETTO		(62)	67

Note di raccordo fra le voci del conto economico riclassificato e il prospetto di conto economico:

(*) “Costi per acquisti e personale” al netto degli oneri di ristrutturazione e dei ricavi/(costi) non ricorrenti..

(**) “Ammortamenti” al netto della quota riferibile ad attività immateriali acquisite in sede di *business combination*.

(***) Include le “Svalutazioni” e gli altri “Ricavi (costi) operativi”, al netto degli oneri di ristrutturazione e dei ricavi/(costi) non ricorrenti.

(****) Include “Proventi (oneri) finanziari” e “Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto”.

I **ricavi** al 30 giugno 2013 sono pari a €mil. 7.951, sostanzialmente in linea con quelli dello stesso periodo dell’esercizio precedente. A fronte di un incremento pari a €mil. 41 registrato nell’*Aerospazio e Difesa*, i ricavi dell’*Energia e Trasporti* si riducono per €mil. 94.

L’**EBITA** al 30 giugno 2013 è pari a €mil. 467 rispetto a €mil. 459 dell’analogo periodo dell’esercizio precedente, per effetto di miglioramenti diffusi sui settori dell’*Aerospazio e Difesa* (complessivamente pari a €mil. 24), con l’eccezione dell’*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, in cui Selex ES, oltre a risentire dei minori volumi di ricavi, continua a registrare difficoltà nel garantire il ritorno a livelli adeguati di redditività industriale in specifiche aree di business, fenomeno che potrebbe interessare anche la seconda metà dell’anno. Al contrario, l’**EBITA** dell’*Energia e Trasporti* risulta in diminuzione di €mil. 16, in particolare nel segmento *veicoli* del settore *Trasporti*, che presenta un risultato ancora significativamente negativo, risentendo in particolare di inefficienze con rallentamenti produttivi e di oneri contrattuali ed extracosti su taluni programmi.

L’**EBIT** al 30 giugno 2013 peggiora di €mil. 96, rispetto all’analogo periodo dell’esercizio precedente, principalmente a seguito di maggiori oneri non ricorrenti (€mil. 79) - dovuti essenzialmente a oneri su contratti su attività in via conclusiva, nel segmento *veicoli* del settore *Trasporti*, tra cui si segnala in particolare l’accantonamento a seguito della recente vicenda belga sui treni Alta Velocità (denominati FYRA), che ha visto coinvolta AnsaldoBreda - e di maggiori costi di ristrutturazione (€mil. 25), sostanzialmente attribuibili agli effetti del primo piano di mobilità

nell'ambito del Piano di Ristrutturazione Selex ES, recentemente siglato con le OO.SS. nazionali. Tali peggioramenti risultano in parte compensati dal già menzionato miglioramento dell'EBITA.

Gli **oneri finanziari netti** evidenziano un peggioramento pari a €mil. 25 rispetto all'analogo periodo del 2012, sostanzialmente per effetto di maggiori oneri *non cash* (principalmente relativi all'attualizzazione di passività e fondi).

Il *tax rate* effettivo risente negativamente degli oneri non ricorrenti in precedenza citati, sui quali non sono stati iscritti effetti fiscali positivi, oltre che della stagionalità dei risultati, e tenderà a riallinearsi nel corso dell'esercizio ai valori già realizzati in passato.

Il **risultato netto** nel primo semestre 2013 risulta pertanto negativo per €mil. 62, a fronte di €mil. 67 positivi nell'analogo periodo del 2012. Come ricordato, a fronte di un miglioramento dell'EBITA il risultato netto si decrementa in particolare a causa dei maggiori oneri non ricorrenti e, in misura minore, per effetto della maggior incidenza degli oneri finanziari.

* * * * *

<i>Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata</i>	<i>Note</i>	<i>30.06.2013</i>	<i>31.12.2012</i> <i>(restated)</i>
€ milioni			
Attività non correnti		12.624	12.725
Passività non correnti	(*)	(3.752)	(3.966)
Capitale fisso		8.872	8.759
Rimanenze		5.420	5.192
Crediti commerciali		8.661	8.576
Debiti commerciali		(12.786)	(13.902)
Capitale circolante		1.295	(134)
Fondi per rischi (quota corrente)		(831)	(876)
Altre attività (passività) nette correnti	(**)	(833)	(665)
Capitale circolante netto		(369)	(1.675)
Capitale investito netto		8.503	7.084
Patrimonio netto Gruppo		3.270	3.406
Patrimonio netto di Terzi		304	305
Patrimonio netto		3.574	3.711
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto		4.929	3.373

Note di raccordo fra le voci dello stato patrimoniale riclassificato e il prospetto di stato patrimoniale:

(*) *Passività non correnti al netto dei "Debiti finanziari non correnti"*

(**) *Include le "Altre attività correnti" al netto delle "Altre passività correnti", dei "Debiti per imposte su reddito" e dei "Fondi rischi correnti".*

Il **Capitale investito netto** si incrementa di €mil. 1.419, principalmente per effetto dell'aumento del **capitale circolante netto** (€mil. 1.306), da ricondurre all'assorbimento di cassa del periodo, come di seguito evidenziato, mentre il **capitale fisso** evidenzia un lieve incremento (€mil. 113) per effetto della riduzione delle passività non correnti.

* * * * *

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Disponibilità liquide al 1° gennaio	2.137	1.331
Flusso di cassa lordo da attività operative	952	818
Variazione delle altre attività e passività operative (*)	(336)	(497)
Funds From Operations (FFO)	616	321
Variazione del capitale circolante	(1.572)	(1.186)
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(956)	(865)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(439)	(343)
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(1.395)	(1.208)
Operazioni strategiche	-	-
Variazione delle altre attività di investimento (**)	(25)	(6)
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento	(464)	(349)
Variazione netta dei debiti finanziari	560	694
Dividendi pagati	(18)	(17)
Flusso di cassa generato da attività di finanziamento	542	677
Differenze di cambio	(20)	20
Disponibilità liquide al 30 giugno	1.239	814

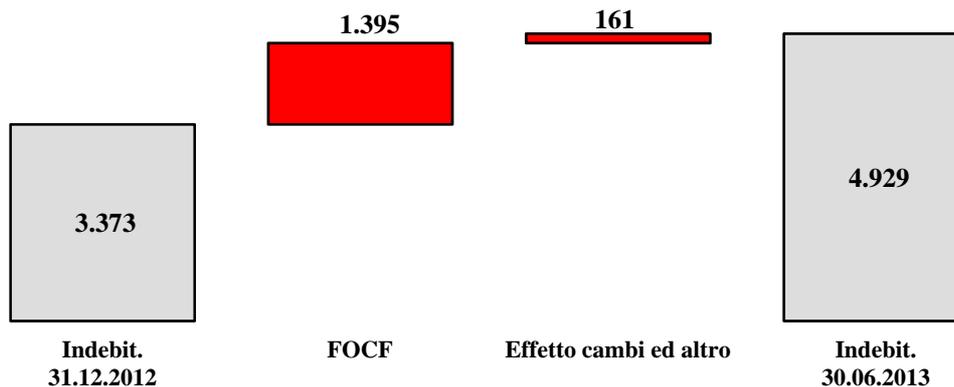
(*) Include l'ammontare delle voci "Variazione delle altre attività e passività operative", "Oneri finanziari pagati", "Imposte sul reddito pagate" e "Variazione fondi rischi e oneri".

(**) Include le voci "Altre attività di investimento", i dividendi ricevuti e i ripianamenti effettuati.

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** è da considerarsi in ottica di periodo, e conseguentemente nella sua stagionalità, che vede il rapporto tra incassi e pagamenti commerciali particolarmente sbilanciato a favore di questi ultimi. Al 30 giugno 2013, quindi, il FOCF è risultato negativo (assorbimento di cassa) per €mil. 1.395, con un peggioramento di €mil. 187 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, riferibile in gran parte all'andamento del capitale circolante. Nel corso del primo semestre 2013 l'attività di investimento, resasi necessaria per lo sviluppo dei prodotti, è risultata concentrata per circa il 43% nel settore Aeronautica, per il 26% nel settore Elicotteri e per il 18% nel settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza .

* * * * *

L'**indebitamento finanziario** netto (prevalenza dei debiti sui crediti finanziari correnti e le disponibilità e mezzi equivalenti) del Gruppo al 30 giugno 2013 risulta pari a €mil. 4.929, in aumento rispetto a quello consuntivato al 31 dicembre 2012 (€mil. 3.373). La movimentazione del periodo è di seguito rappresentata:



Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto:

	30 giugno 2013	<i>di cui correnti</i>	31 dicembre 2012	<i>di cui correnti</i>
Debiti obbligazionari	4.437	866	4.421	835
Debiti bancari	1.629	1.000	960	319
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.239)	(1.239)	(2.137)	(2.137)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	4.827		3.244	
Titoli	(3)	(3)	(5)	(5)
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(51)	(51)	(73)	(73)
Altri crediti finanziari correnti	(478)	(478)	(558)	(558)
Crediti finanziari e titoli correnti	(532)		(636)	
Debiti finanziari verso parti correlate	491	460	634	605
Altri debiti finanziari	143	94	131	78
Altri debiti finanziari	634		765	
Indebitamento finanziario netto	4.929		3.373	

L'aumento del dato di indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2013 è essenzialmente dovuto all'andamento negativo del FOCF di periodo per €mil. 1.395 (negativo per €mil. 1.208 al 30 giugno 2012), nonché ad altre variazioni non operative, tra le quali si ricordano il saldo netto dei dividendi pagati a terzi (€mil. 18), investimenti in partecipazioni di minoranza (€mil. 29), ratei di interessi ed altre variazioni finanziarie.

Nel periodo in esame il Gruppo ha effettuato operazioni di cessione di crediti *pro soluto* per un valore di carico complessivo pari a circa €mil. 504 (€mil. 364 a giugno 2012).

Per ciò che riguarda la composizione dell'indebitamento netto, si deve rilevare che:

- i debiti obbligazionari sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto all'importo registrato al 31 dicembre 2012. Detto importo include la parte residua di €mil. 750 delle obbligazioni in scadenza nel dicembre 2013;

- i debiti bancari si incrementano rispetto al 31 dicembre 2012 per effetto dell'utilizzo delle linee di credito rotative a disposizione del Gruppo;
- le disponibilità e mezzi equivalenti si riducono in conseguenza del loro utilizzo per il finanziamento del capitale circolante di periodo del Gruppo. Nel loro ammontare complessivo dette disponibilità includono parte delle rivenienze dell'ultima emissione obbligazionaria perfezionata nel corso del mese di dicembre 2012 dalla controllata Finmeccanica Finance S.A., con lo scopo di prefinanziare il rimborso del citato *bond* di €mil. 750 in scadenza nel dicembre 2013. La cassa disponibile è temporaneamente impiegata con depositi presso i principali istituti di credito di relazione con il Gruppo con scadenze a breve. Nello specifico, le disponibilità sono riferibili a Finmeccanica Corporate (€mil. 660), a società del Gruppo che, a vario titolo, non rientrano nel perimetro di centralizzazione di tesoreria (€mil. 340) e, per il residuo, ad importi rimasti nelle disponibilità delle società facenti parte, direttamente o indirettamente, del perimetro di centralizzazione di tesoreria, anche per effetto di incassi realizzati negli ultimissimi giorni del periodo;
- i crediti finanziari correnti includono €mil. 394 relativi alla quota dei crediti finanziari che le *joint venture* MBDA e Thales Alenia Space (consolidate proporzionalmente) vantano nei confronti degli altri soci in attuazione degli accordi di tesoreria in essere (€mil. 491 al 31 dicembre 2012). Similmente, i debiti finanziari verso parti correlate includono per €mil. 383 la quota non consolidata dei debiti verso le *joint venture* MBDA e Thales Alenia Space (€mil. 450 al 31 dicembre 2012), oltre a debiti per €mil. 62 (€mil. 124 al 31 dicembre 2012) verso la società Eurofighter Jagdflugzeug GmbH, posseduta per il 21% da Alenia Aermacchi, che ha impiegato con i propri azionisti le eccedenze di cassa disponibili al 31 marzo 2013, in virtù degli accordi di tesoreria in essere.

Si ricorda che Finmeccanica, per le proprie esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, dispone di una *Revolving Credit Facility* sottoscritta con un *pool* di banche internazionali e nazionali nel settembre 2010 per un importo complessivo di €mil. 2.400, con scadenza finale settembre 2015, che al 30 giugno 2013 risultava utilizzata per €mil. 630. Inoltre, Finmeccanica dispone di ulteriori linee di credito a breve termine, non confermate, per €mil. 598 che, al 30 giugno 2013 risultavano utilizzate per €mil. 39, nonché di linee di credito per firma, non confermate, per circa €mil. 2.037.

* * * * *

L'**organico** al 30 giugno 2013 si attesta a 66.782 unità con una riduzione netta di 626 rispetto al 31 dicembre 2012, registrata principalmente nel settore *Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, per effetto del processo di razionalizzazione in corso nei vari segmenti, in particolare in DRS.

Al termine del primo semestre 2013 la distribuzione geografica dell'organico, risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2012 ed è ripartita per il 59% in Italia e per il 41% all'estero, principalmente negli USA (13%), nel Regno Unito (13%) e in Francia (5%).

* * * * *

Outlook

In considerazione dei risultati ottenuti dal Gruppo al 30 giugno 2013 e sulla base di quanto fin qui evidenziato si confermano le previsioni per l'intero esercizio 2013 formulate in sede di predisposizione del bilancio 2012.

* * * * *

Rischi principali per i residui mesi dell'esercizio: i rischi principali a cui il Gruppo è esposto nei successivi sei mesi dell'esercizio sono immutati rispetto a quelli più diffusamente descritti nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012 nella sezione "Finmeccanica e la gestione dei rischi". Gli aggiornamenti relativi a specifiche posizioni di rischio sono illustrati nella nota 13 del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013.

* * * * *

Di seguito si commentano i principali indicatori per settore.

giugno 2013	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	1.434	11.014	2.045	286	14,0%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.834	8.131	2.359	73	3,1%
Aeronautica	1.692	8.992	1.461	61	4,2%
Spazio	286	2.066	484	36	7,4%
Sistemi di Difesa	508	3.263	593	61	10,3%
<i>Elisioni/Altro</i>	<i>(177)</i>	<i>(920)</i>	<i>(180)</i>	<i>(57)</i>	<i>n.a.</i>
Totale Aerospazio e Difesa	5.577	32.546	6.762	460	6,8%
		Portafoglio al			
		31.12.2012			
giugno 2012	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	1.780	11.876	1.912	219	11,5%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.342	8.831	2.734	143	5,2%
Aeronautica	1.556	8.819	1.318	49	3,7%
Spazio	241	2.261	462	30	6,5%
Sistemi di Difesa	522	3.381	564	54	9,6%
<i>Elisioni/Altro</i>	<i>(139)</i>	<i>(949)</i>	<i>(269)</i>	<i>(59)</i>	<i>n.a.</i>
Totale Aerospazio e Difesa	6.302	34.219	6.721	436	6,5%
Variazioni	Ordini (delta %)	Portafoglio (delta %)	Ricavi (delta %)	EBITA (delta %)	ROS % (delta p.p.)
Elicotteri	(19,4%)	(7,3%)	7,0%	30,6%	2,5 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	(21,7%)	(7,9%)	(13,7%)	(49,0%)	(2,1) p.p.
Aeronautica	8,7%	2,0%	10,8%	24,5%	0,5 p.p.
Spazio	18,7%	(8,6%)	4,8%	20,0%	0,9 p.p.
Sistemi di Difesa	(2,7%)	(3,5%)	5,1%	13,0%	0,7 p.p.
<i>Elisioni/Altro</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale Aerospazio e Difesa	(11,5%)	(4,9%)	0,6%	5,5%	0,3 p.p.

Elicotteri

- Ordini. Si evidenzia un decremento del 19% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, riferibile quasi esclusivamente alla componente *elicotteri* (nuovi e *upgrading*), che nel primo semestre 2012 aveva fatto registrare importanti ordini relativi alle linee AW169, AW189 e Super Lynx 300.

Tra i contratti più significativi acquisiti nel corso del primo semestre 2013, si segnalano:

- nel *segmento militare-governativo*, i contratti:
 - con il governo della Repubblica di Corea (Corea del Sud) per la fornitura di 8 elicotteri AW159 per la Marina Militare;
 - con il dipartimento della Marina del Giappone per la fornitura di 3 *kit* dell'elicottero AW101 che saranno assemblati in loco da Kawasaki Heavy Industries (KHI);
- nel *segmento civile-governativo*, i contratti:
 - con la *Mitsui Bussan Aerospace*, per la fornitura alla *Japan National Police Agency* (JNPA) di 2 elicotteri tipo AW139 e ulteriori 2 elicotteri tipo AW169;
 - con la *Weststar Aviation Services Sdn Bhd*, società di servizi per l'aviazione civile malese, per la fornitura di ulteriori 3 elicotteri tipo AW139;
 - per la fornitura di 6 elicotteri tipo AW119 alla società *Life Link III*, per missioni di *air medical transportation* in Minnesota.
- Portafoglio ordini. Decresce per effetto del "*book-to-bill*" inferiore a uno.
- Ricavi. Crescita del 7% rispetto al 30 giugno 2012, attribuibile alla componente *elicotteri*, e in particolare alla linea dei velivoli AW139.
- EBITA. Evidenzia un aumento del 31% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012, per effetto del citato incremento dei volumi produttivi e dei benefici delle azioni di efficientamento, prevalentemente nell'ambito delle attività di produzione; inoltre, il miglioramento dell'EBITA include i proventi derivanti dalla definitiva chiusura del programma VH71.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

- Ordini. La riduzione del 22% rispetto al 30 giugno 2012 è riconducibile in misura sostanzialmente equivalente alle componenti europea e statunitense, che continuano a risentire della contrazione dei *budget* della Difesa, come peraltro già contemplato in sede di elaborazione delle stime previsionali.

Tra le principali acquisizioni di Selex ES si segnalano:

- in ambito *Airborne and Space Systems*, l'ordine per la fornitura di sistemi di protezione *Defensive Aids Sub System (DASS)* e radar da combattimento *Captor* sui velivoli *Eurofighter Typhoon* per l'Oman; ulteriori ordini sul programma EFA; ordini per il programma elicotteristico NH90; ordini per sistemi di contromisure; l'ordine per la fornitura di sistemi ottici per il programma spaziale *Meteosat*; ordini nell'ambito di diversi programmi spaziali; ordini per attività di *customer support*;
- in ambito *Land and Naval Systems*, ordini per sistemi di comunicazione dei veicoli VBM dell'Esercito italiano; l'ordine dalla Direzione Generale degli Armamenti del Ministero della Difesa francese per la fornitura di sei radar PAR2090 nella versione fissa; il contratto per attività di supporto su apparati in esercizio sulle fregate Type 23 della Marina Militare britannica;
- in ambito *Security and Smart Systems*, il contratto con la società Expo 2015 S.p.A. per la fornitura di beni, infrastrutture e servizi a supporto della sicurezza dell'evento; la proroga triennale dell'attuale contratto per servizi di manutenzione dei sistemi elettromeccanici per lo smistamento della corrispondenza di Poste Italiane; l'ordine dalla *Royal Saudi Air Force* per la fornitura e l'installazione di due radar trasportabili per il controllo del traffico aereo; la fornitura per il *Directorate General Civil Aviation* dell'infrastruttura di rete del nuovo aeroporto di Kuwait City.

Tra le principali acquisizioni di DRS si segnalano l'ordine per la fornitura di computer e *display* ad alta resistenza per l'esercito statunitense; l'ordine per la fornitura di sistemi *Tunner* di carico e movimentazione merci per aerei cargo; l'ordine aggiuntivo per attività di supporto sui programmi di upgrade dei sottosistemi di acquisizione dei bersagli dei veicoli da combattimento *Bradley*; ordini per la fornitura aggiuntiva di servizi a supporto delle comunicazioni per un programma gestito dal comando *Space and Naval Warfare Systems*; ordini per ulteriori forniture di servizi di comunicazione satellitare nell'ambito del programma *Future Commercial Satellite Communications Services Acquisition*; l'ordine per la continuazione delle attività di manutenzione, riparazione e revisione degli aerei C-130 per la Guardia Costiera statunitense; l'ordine di sviluppo e produzione di due veicoli per il supporto della movimentazione di sistemi missilistici *Minuteman III* in dotazione alla forza Aeronautica statunitense.

- Portafoglio ordini. Presenta un decremento dell'8% rispetto al 31 dicembre 2012, per effetto di un "book-to-bill" inferiore a uno. Si riferisce per oltre l'80% ad attività di Selex ES.
- Ricavi. Evidenziano una riduzione del 14% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012, riconducibile per circa i due terzi a DRS; tale andamento, peraltro in linea con le previsioni, continua a risentire delle difficoltà e dei rallentamenti nell'acquisizione e avvio di nuovi ordini e

del concomitante calo dell'apporto di importanti programmi in fase di completamento, in particolare per le Forze Armate statunitensi e nell'ambito della componente britannica dell'area di business *Airborne and Space Systems* di Selex ES.

Ai ricavi di Selex ES hanno contribuito in particolare:

- in ambito *Airborne and Space Systems*, il proseguimento delle attività per il programma EFA relative alla produzione del *Defensive Aids Sub-System*, degli equipaggiamenti, dei sistemi di comunicazione e dei radar avionici; i sistemi di contromisure; i radar da combattimento e sorveglianza per le altre piattaforme ad ala fissa; gli apparati per il programma elicotteristico NH90; la strumentazione per programmi in ambito spazio; le attività di *customer support* e logistica;
- in ambito *Land and Naval Systems*, il proseguimento delle attività sui contratti navali FREMM; sul programma per la fornitura del sistema di combattimento per l'unità navale anfibia di supporto logistico algerina; sul programma Forza NEC; le attività per il potenziamento del livello di protezione delle basi operative (FOB) italiane che operano in Afghanistan; l'avanzamento del programma di cooperazione internazionale *Medium Extended Air Defence System*;
- in ambito *Security and Smart Systems*, le attività relative alla realizzazione della rete TETRA nazionale; il proseguimento delle attività sui programmi di controllo del traffico aereo; le attività relative ai servizi di automazione postale in Italia; le attività relative a controllo e sicurezza fisica per i clienti nazionali nonché le attività di informatizzazione della Pubblica Amministrazione.

Ai ricavi della DRS hanno contribuito il proseguimento delle consegne di computer e *display* ad alta resistenza, in particolare per il programma *Joint Battle Command - Platform* (JBC-P); le ulteriori consegne sui programmi di upgrade dei sottosistemi di acquisizione dei bersagli dei veicoli da combattimento *Bradley*; la continuazione delle attività di supporto, assistenza tecnica e servizi di logistica per il sistema di visione per elicotteri *Mast Mounted Sight*; la prosecuzione della fornitura di servizi e prodotti nell'ambito del contratto *Rapid Response* e i servizi di comunicazione satellitare.

- **EBITA.** Presenta una riduzione del 49% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012, riferibile prevalentemente a Selex ES che, oltre a risentire dei minori volumi di ricavi, continua a registrare difficoltà nel garantire il ritorno a livelli adeguati di redditività industriale in specifiche aree di *business*, fenomeno che potrebbe interessare anche la seconda metà dell'anno. In tale contesto, l'azienda ha avviato il piano di integrazione e ristrutturazione con l'obiettivo di realizzare una significativa razionalizzazione delle tecnologie, delle linee di prodotto e dei siti

industriali. Gli effetti delle suddette azioni, che integrano e ampliano anche le iniziative di miglioramento della competitività ed efficienza, si manifesteranno pienamente nei prossimi esercizi, interessando solo marginalmente la *performance* del 2013. Per quanto riguarda DRS, i risparmi derivanti dai piani di miglioramento della competitività, efficienza e ristrutturazione in corso sono stati assorbiti dagli effetti della citata flessione dei volumi di produzione, determinando una riduzione dell'*EBITA* di €mil. 15 rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

Aeronautica

- Ordini. Si incrementano del 9% rispetto al 30 giugno 2012 per i maggiori ordini del segmento *civile*, relativi ai velivoli ATR e B787, che ha più che compensato la flessione del segmento *militare* per i velivoli da difesa e da trasporto. Tra gli ordini più significativi acquisiti nel corso del primo semestre 2013, si segnalano:
 - nel segmento *militare*:
 - per il programma EFA, la prima *tranche* dell'ordine ricevuto dal consorzio Eurofighter per la fornitura di *major component* (ala sinistra e fusoliera posteriore) e equipaggiamenti per i 12 velivoli ordinati dall'Oman. Tale ordine rientra in un più ampio contratto siglato a dicembre 2012 tra Bae Systems, in qualità di *prime*, e il Ministero della Difesa dell'Oman;
 - per il programma F35 (*Joint Strike Fighter*) il contratto per la fornitura a Lockheed Martin della prima ala completa e di alcune componenti e le attività non ricorrenti per la realizzazione di *tools* produttivi;
 - per le attività di supporto logistico gli ordini per le attività relative ai velivoli: M346 ordinati da Israele, C27J destinati all'Australia e per i velivoli AMX in dotazione all'Aeronautica Militare del Brasile.
 - nel segmento *civile*:
 - per i velivoli ATR, l'acquisizione da parte del GIE-ATR di ordini per 68 velivoli (di cui 45 velivoli nel secondo trimestre) da varie compagnie aeree tra cui si citano i 36 velivoli dalla danese Nordic Aviation, 19 velivoli da una compagnia indonesiana, 6 velivoli da Bangkok Airways e 5 velivoli dalla società USA Air Lease;
 - per le aerostutture, gli ulteriori ordini per i programmi B787 (50 serie), A380, ATR, B767 e A321 e per la produzione delle gondole motori.

- Portafoglio ordini. Presenta un lieve incremento (2%) rispetto al 31 dicembre 2012. In particolare una quota rilevante si riferisce ai programmi EFA (35%), B787 (15%), ATR (19%), M346 (9%) e C27J (5%).
- Ricavi. Evidenziano un incremento dell'11% rispetto al 30 giugno 2012 da attribuire alla maggiore attività nel segmento *civile* per l'incremento dei *rate* produttivi per i velivoli B787, ATR, A380 e A321 e nel segmento *militare* per i velivoli da difesa e addestratori.
- EBITA. Evidenzia un incremento del 25%, dovuto ai maggiori volumi di attività, ai benefici della rinegoziazione di accordi commerciali per alcune produzioni di aerostutture, alla riduzione dei costi operativi e al miglioramento dell'efficienza industriale per effetto delle azioni del piano di ristrutturazione e riassetto in corso.

Spazio

- Ordini. In crescita del 19% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012. Le acquisizioni più significative del periodo hanno riguardato le seguenti attività:
 - applicazioni e servizi di ingegneria per le operazioni di manutenzione relative al sistema Cosmo SkyMed;
 - contratto per lo Sviluppo del Sistema di Controllo di Missione di *ExoMars*;
 - servizi di gestione satellitare e di supporto industriale per il sistema SICRAL (Sistema Italiano per Comunicazioni Riservate e Allarmi);
 - attività di supporto e di operatività satellitare per il Columbus Control Center.
- Portafoglio ordini. Decremento del 9% rispetto al 31 dicembre 2012. La composizione del portafoglio ordini al 30 giugno 2013 è costituita per il 58% dalle attività manifatturiere e per il restante 42% dai servizi satellitari.
- Ricavi. Crescita del 5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La produzione ha riguardato principalmente la prosecuzione delle attività relative ai seguenti comparti:
 - nelle *telecomunicazioni commerciali*, per le costellazioni di satelliti O3B e Iridium NEXT; per la fornitura di servizi satellitari per telecomunicazioni e la rivendita di capacità satellitare;
 - nelle *telecomunicazioni militari*, per i satelliti Sicral 2 e Athena Fidus, e per la fornitura dei servizi satellitari;
 - nell'*osservazione della Terra*, per i satelliti della missione Sentinel (programma Kopernikus, precedentemente denominato GMES);

- nei *programmi scientifici*, per il programma Exomars;
 - nella *navigazione satellitare*, per le attività del segmento di missione di Terra del programma Galileo e per le attività relative al programma Egnos;
 - nella *gestione dei sistemi e delle operazioni satellitari*, per i programmi OptSat, Gokturk, Sicral 2 e Galileo.
- **EBITA.** Incremento del 20% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della maggiore redditività di alcuni programmi del segmento manifatturiero.

Sistemi di Difesa

- **Ordini.** Di poco inferiori rispetto al 30 giugno 2012, con una riduzione dei segmenti *sistemi missilistici* e dei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici* in parte compensata dall'incremento del segmento dei *sistemi subacquei*. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano:
 - nel segmento dei *sistemi missilistici*, la fornitura di missili aria-aria Meteor per la Germania, sesto ed ultimo paese tra gli stati che hanno partecipato alla fase di sviluppo a firmare l'ordine di produzione; l'ordine da un paese del Medio Oriente per sistemi missilistici su velivoli e vari ordini per attività di *customer support*;
 - nel segmento dei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici*, la fornitura di armamenti Paveway e di *kit* per armamenti alla Aeronautica Militare Italiana, l'ordine per 16 mitragliere Hitrole dalla Marina di Singapore, la vendita di 4 mitragliere 40/70mm alla Turchia e ordini di logistica da vari clienti;
 - nel segmento dei *sistemi subacquei*, gli ordini da un paese dell'area mediterranea relativi a 26 siluri leggeri MU90, a sistemi di contromisure da nave e a 2 sistemi di lancio TLS per siluri leggeri.
- **Portafoglio ordini.** Leggera flessione (4%) rispetto al 31 dicembre 2012. E' relativo per il 64% ad attività dei *sistemi missilistici*.
- **Ricavi.** Risultano superiori del 5% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012 essenzialmente per l'incremento dei *sistemi missilistici*. Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno contribuito in particolare:
 - nel segmento dei *sistemi missilistici*, le attività di produzione dei missili superficie-aria Aster e dei missili anti-nave Exocet; le attività di sviluppo del sistema di difesa aerea

nell'ambito del programma *Medium Extended Air Defence System*; le consegne di missili aria-superficie su un importante programma export e le attività di *customer support*;

- nel segmento dei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici*, le produzioni relative ai veicoli blindati VBM e ai veicoli tattici multiruolo VTMM per l'Esercito Italiano; le attività relative al programma FREMM; la produzione dei lanciatori SampT; la produzione di mitragliere per vari clienti esteri e le attività di logistica;
 - nel segmento dei *sistemi subacquei*, le attività relative al siluro pesante Black Shark; ai siluri leggeri A244; alle contromisure; le attività relative al programma FREMM e di logistica.
- **EBITA.** Evidenzia un incremento (13%) prevalentemente per effetto dei suddetti maggiori ricavi nonché per il miglioramento della redditività industriale dei *sistemi missilistici* che beneficiano delle consegne su un importante programma export.

Di seguito si commentano i principali indicatori per l'Energia e Trasporti:

giugno 2013	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Energia	190	1.900	284	22	7,7%
Trasporti	459	8.191	862	(16)	(1,9%)
<i>Elisioni/Altro</i>	10	78	86	1	<i>n.a.</i>
Totale Energia e Trasporti	659	10.169	1.232	7	0,6%
		Portafoglio al			
		31.12.2012			
giugno 2012	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Energia	445	1.978	306	20	6,5%
Trasporti	938	8.679	940	7	0,7%
<i>Elisioni/Altro</i>	31	158	80	(4)	<i>n.a.</i>
Totale Energia e Trasporti	1.414	10.815	1.326	23	1,7%
Variazioni	Ordini (delta %)	Portafoglio (delta %)	Ricavi (delta %)	EBITA (delta %)	ROS % (delta p.p.)
Energia	(57,3%)	(3,9%)	(7,2%)	10,0%	1,2 p.p.
Trasporti	(51,1%)	(5,6%)	(8,3%)	<i>n.a.</i>	(2,6) p.p.
<i>Elisioni/Altro</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Totale Energia e Trasporti	(53,4%)	(6,0%)	(7,1%)	(69,6%)	(1,1) p.p.

Energia

- **Ordini.** Registrano una diminuzione del 57% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, dovuta principalmente alle minori acquisizioni dei segmenti *impianti e componenti e service*.

Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:

- nel segmento *impianti e componenti*, il contratto per la progettazione e la costruzione di una centrale elettrica a ciclo aperto da 600 MW in Egitto (Il Cairo); l'ordine per la fornitura

di una turbina a vapore con relativo alternatore per un impianto geotermico in Italia (Bagnore);

- nel segmento *service*, l'ordine per la fornitura di parti di ricambio per una centrale in Algeria (Hamma); contratti vari di tipo *Long Term Service Agreement* (LTSA) e per attività di *field service*;
- nel segmento *nucleare*, ordini nell'ambito del comparto *ingegneria degli impianti* in Slovacchia (Mochovce) e in Francia (Cadarache); ordini per attività di *decommissioning* in Italia (Varese); ordini per attività di *service* in Romania (Cernavoda) e in Francia (Creys-Malville).
- Portafoglio ordini. In diminuzione del 4% rispetto al 31 dicembre 2012. Il portafoglio ordini è relativo per il 40% al segmento *impianti e componenti*, per il 57% al segmento *service* (costituito per il 72% da contratti di manutenzione programmata *Long Term Service Agreement*) e per il 3% al segmento *nucleare*.
- Ricavi. Registrano una diminuzione del 7% rispetto al primo semestre del 2012, principalmente dovuta alle minori attività del segmento *energie rinnovabili*.

Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno principalmente contribuito:

- nel segmento *impianti e componenti*, le commesse in Tunisia (Sousse), in Egitto (Giza Nord, Banha, Il Cairo), in Turchia (Gebze) e in Algeria (Ain Djasser II, Labreg e Hassi Messaud);
- nel segmento *service*, le attività sui contratti di *Long Term Service Agreement* in Italia (Ferrara, Rizziconi, Napoli, Sparanise) e in Irlanda del Nord (Ballylumford), ricambi per turbine a gas in Algeria (M'Sila), la fornitura di un generatore in Messico (Lerdo) e attività di *field service* in Italia (Ferrera);
- nel segmento *nucleare*, per il comparto *ingegneria degli impianti*, le attività sulla centrale in Slovacchia (Mochovce); per il comparto *service*, il proseguimento delle attività in Argentina (Embalse); per il comparto *waste e decommissioning*, le attività in Lituania (Ignalina) e le attività per il trattamento e lo stoccaggio dei rifiuti radioattivi dei sommergibili in Russia (Andreeva Bay);
- nel segmento delle *energie rinnovabili*, le attività di *electric drives*, le attività di *service* sugli impianti fotovoltaici di Martano e Soletto (entrambi Lecce) e le attività di fornitura e *service* di microturbine.
- EBITA. In aumento del 10% rispetto al primo semestre del 2012, principalmente per effetto della migliore redditività industriale e di minori costi di struttura.

Trasporti

- Ordini. Registrano una diminuzione del 51% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, da ricondurre principalmente alle minori acquisizioni del segmento *signalling and transportation solutions*. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:
 - per il segmento *signalling and transportation solutions*:
 - nel comparto *signalling*, la commessa per l'implementazione delle tecnologie ERTMS sulla nuova linea che collega Oued Tlelat e Tlemcen, in Algeria; il contratto di manutenzione per la linea ad alta velocità Madrid-Puigverd de Lleida, in Spagna; la commessa per l'implementazione della tecnologia ERTMS livello 2 sulla nuova linea ad alta velocità che collega Tours a Bordeaux, in Francia; varianti d'ordine relative al progetto per la metropolitana di Ankara, in Turchia; altri ordini vari di componenti e di *service & maintenance*;
 - nel comparto *transportation solutions*, il contratto accessorio relativo al progetto per la metropolitana di Milano linea 4; l'ordine per l'estensione della metropolitana di Roma linea C; contratti derivanti dall'accordo quadro siglato con Rio Tinto Iron Ore, in Australia;
 - per il segmento *veicoli*, il contratto per la fornitura di tram Sirio, in Cina; ordini di *service*;
 - per il segmento *autobus*, ordini di autobus per 92 unità e ordini vari di post vendita.
- Portafoglio ordini. In diminuzione del 6% rispetto al 31 dicembre 2012. Al portafoglio ordini contribuiscono il segmento *signalling and transportation solutions* per il 66% e il segmento *veicoli* per il 34%.
- Ricavi. Registrano una riduzione dell'8% rispetto al primo semestre del 2012, ascrivibile principalmente al segmento *veicoli*. Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno contribuito in particolare:
 - per il segmento *signalling and transportation solutions*:
 - nel comparto *signalling*, il progetto per la direttrice Torino-Padova, in Italia; i contratti per le linee ferroviarie Bogazkopru-Ulukisla-Yenice e Mersin-Toprakkale e per la metropolitana di Ankara, in Turchia; la commessa relativa alla linea Shah-Habshan-Ruwais, negli Emirati Arabi Uniti; il contratto riguardante la *Red Line* della metropolitana di Stoccolma, in Svezia; i progetti per Union Pacific Railroad e Southeastern Pennsylvania Transportation Authority, negli Stati Uniti d'America; le commesse per Australian Rail Track e il progetto relativo a Roy Hill Iron Ore, in Australia; varie commesse di componenti;

- nel comparto *transportation solutions*, le metropolitane di: Copenhagen, Napoli linea 6, Roma linea C, Milano, Brescia; i progetti per Rio Tinto, in Australia;
- per il segmento *veicoli*, le carrozze a due piani e i treni Alta Velocità per Trenitalia; i treni per le Ferrovie danesi; i veicoli per le metropolitane di Milano e Fortaleza (Brasile); commesse varie di *service*;
- per il segmento *autobus*, commesse varie di autobus che hanno contribuito ai ricavi del segmento per il 75% e attività di post vendita.
- **EBITA.** Il decremento rispetto al valore registrato al 30 giugno 2012 è principalmente riconducibile al segmento *veicoli*, che presenta un risultato ancora significativamente negativo, risentendo in particolare di inefficienze con rallentamenti produttivi e di oneri contrattuali e extracosti su taluni programmi.

* * * * *

Informativa ai sensi degli artt. 70 e 71 del Regolamento Emittenti Consob.

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23.01.2013, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i., avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione o cessione.

* * * * *

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 5, comma 8, del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate", adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 ("Regolamento"), relativamente al primo semestre 2013 non si segnala la conclusione di operazioni di maggiore rilevanza, così come definite dall'art. 4, comma 1, lett. a) del Regolamento, né di altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo Finmeccanica e della Finmeccanica Spa nel periodo di riferimento; inoltre, non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con parti correlate descritte nella Relazione sulla Gestione dell'esercizio 2012.

Si rammenta che Finmeccanica S.p.a. ha emanato nel 2010, e successivamente aggiornato in data 13 dicembre 2011, una specifica "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" - ai sensi del

Regolamento , nonché in attuazione dell'art. 2391 bis del Codice Civile - disponibile sul sito internet della Società (www.finmeccanica.com, sezione *Governance*, area *Operazioni con Parti Correlate*).

Indicatori alternativi di performance “non-GAAP”

Il *management* di Finmeccanica valuta le *performance* del Gruppo e dei segmenti di *business* sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l'*EBITA* è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

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

- ***EBITA (denominato “EBITA Adjusted” sino al 31 dicembre 2012):*** è ottenuto depurando l'*EBIT* (pari al risultato prima dei “*proventi e oneri finanziari*”, degli “*effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto*” e delle “*imposte sul reddito*”), dai seguenti elementi:
 - eventuali *impairment* dell'avviamento;
 - ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione di prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
 - oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
 - altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, a eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei *business* di riferimento.

L'*EBITA* così determinato è utilizzato nel calcolo del ROS (*return on sales*) e, su base annualizzata, del ROI (*return on investment*) ottenuto come rapporto tra l'*EBITA* e il valore medio del capitale investito nei due esercizi presentati a confronto.

La riconciliazione tra l'*EBIT* e l'*EBITA* è di seguito presentata (quella per settore è illustrata nella nota 5):

<i>€ milioni</i>	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2013	2012
EBIT	279	375
<i>Impairment</i>	-	-
(Proventi) Oneri non ricorrenti	79	-
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	44	44
Costi di ristrutturazione	65	40
<i>EBITA</i>	467	459

Gli oneri non ricorrenti sono quasi esclusivamente riferibili agli oneri accantonati su contratti (principalmente Olanda - Belgio, più ampiamente commentato nella Nota 13) del segmento *veicoli* nel settore Trasporti.

- ***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 attività materiali e immateriali e in partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a 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 è presentata all'interno del *cash-flow* riclassificato riportato nel precedente paragrafo.
- ***Funds From Operations (FFO)***: è dato dal *cash-flow* generato (utilizzato) dalla gestione operativa, al netto della componente rappresentata da variazioni del capitale circolante (così come descritto nella Nota 24). La modalità di costruzione del FFO è presentata all'interno del *cash-flow* riclassificato riportato nel precedente paragrafo.
- ***Valore Aggiunto Economico (VAE)***: è calcolato come differenza tra l'*EBITA* al netto delle imposte e il costo, a parità di perimetro, del valore medio del capitale investito nei due periodi presentati a confronto, misurato sulla base del costo gestionale ponderato del capitale (WACC ai fini del VAE).
- ***Capitale Circolante***: include crediti e debiti commerciali, lavori in corso e acconti da committenti.
- ***Capitale Circolante Netto***: è dato dal Capitale Circolante al netto dei fondi rischi correnti e delle altre attività e passività correnti.
- ***Capitale Investito Netto***: è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.
- ***Indebitamento Finanziario Netto***: include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti).
- ***Spese di Ricerca e Sviluppo***: il Gruppo qualifica come spese di Ricerca e Sviluppo tutti i costi, interni ed esterni, sostenuti nell'ambito di progetti finalizzati all'ottenimento o all'impiego di nuove tecnologie, conoscenze, materiali, prodotti e processi. Tali costi possono essere parzialmente o in toto rimborsati dal committente, finanziati da istituzioni pubbliche attraverso contributi o altre leggi agevolative o, infine, rimanere a carico del Gruppo. Sotto il profilo contabile le spese di Ricerca e Sviluppo possono essere differentemente classificate come di seguito indicato:

- qualora siano rimborsate dal committente nell'ambito di contratti in essere, rientrano nella valutazione dei "lavori in corso";
 - qualora siano riferibili ad attività di ricerca - ossia si trovino in uno stadio che non consente di dimostrare che l'attività genererà benefici economici in futuro - tali costi sono addebitati a conto economico nel periodo di sostenimento;
 - qualora, infine, tali costi si qualifichino come attività di sviluppo per le quali è possibile dimostrare la fattibilità tecnica, la capacità e volontà di portarli a termine, nonché l'esistenza di un mercato potenziale tali da generare benefici economici nel futuro, gli stessi sono capitalizzati nella voce "Attività immateriali". Nel caso in cui tali spese siano oggetto di contributi, l'importo ricevuto o da ricevere decrementa il valore di carico delle attività immateriali.
- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nell'esercizio che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere iscritti nel libro degli ordini.
 - **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto del fatturato (economico) del periodo di riferimento (esclusa la variazione dei lavori in corso su ordinazione).
 - **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno dell'esercizio.
 - **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'*EBITA* ed i ricavi.
 - **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'*EBITA* annualizzato ed il valore medio del capitale investito netto nei due esercizi presentati a confronto.
 - **Return on Equity (ROE):** è calcolato come dal rapporto tra il risultato netto annualizzato ed il valore medio del patrimonio netto nei due esercizi presentati a confronto.

Operazioni industriali e finanziarie

Operazioni industriali

Nel settore **Aeronautica**, in data 17 gennaio 2013, Alenia Aermacchi e General Dynamics hanno sottoscritto una Lettera di Intenti che sancisce la *partnership* delle due aziende nella gara per la fornitura del futuro addestratore avanzato alla Forza Aerea americana (programma T - X). Le due società offriranno al Cliente un sistema integrato di addestramento per i piloti basato sulla piattaforma T-100 di Alenia Aermacchi, variante per il mercato USA dell'addestratore avanzato M-346.

In data 18 giugno 2013, Alenia Aermacchi e il Segretariato Generale della Difesa/Direzione Nazionale degli Armamenti del Ministero della Difesa hanno siglato un accordo per la definizione congiunta di specifiche operative per lo sviluppo di un nuovo velivolo di addestramento basico-avanzato, denominato M-345 HET (*High Efficiency Trainer*), la cui disponibilità per l'adozione in servizio è prevista per il 2017-2020.

Nell'ambito del settore dell'**Elettronica per la Difesa e Sicurezza**, Selex ES ha definito il proprio "Piano di Riassetto e Rilancio" finalizzato a creare una realtà europea integrata, con massa critica e competenze tecnologiche adeguate a sostenere la sfida dei mercati internazionali nel settore. In data 27 giugno 2013, è stato raggiunto un accordo con le Organizzazioni Sindacali Nazionali sul Piano, che prevede, in particolare, 2.529 esuberi complessivi, di cui 1.938 in Italia, la mobilità volontaria o incentivata per 810 risorse e, da gennaio 2014, una mobilità per ulteriori 800 persone, oltre all'introduzione di contratti di solidarietà con riguardo a circa 9.000 lavoratori. Detto Piano prevede, altresì, la razionalizzazione dei siti produttivi, che passeranno, in Italia, dagli attuali 48 a 26.

In data 10 aprile 2013, Selex ES e AEL Sistemas S.A., società brasiliana controllata al 75% da Elbit Systems Ltd. e al 25% da Embraer Defesa, hanno siglato un *Memorandum of Understanding* per la costituzione di una *joint venture*, la cui attività sarà inizialmente focalizzata sul *business* della manutenzione dei radar Gabbiano installati sugli Embraer KC-390 della Forza Aerea brasiliana - e sugli UAV in dotazione al Governo brasiliano - con possibili ulteriori opportunità di *business* a medio/lungo termine.

Nel settore **Spazio**, in data 28 febbraio 2013, Thales Alenia Space e ISS Reshetnev Company, *leader* russo nella realizzazione dei satelliti per comunicazione, navigazione e geodesia, hanno siglato un accordo per la costituzione di una *joint venture* che si concentrerà inizialmente nella realizzazione di satelliti di telecomunicazione in Russia.

Nell'ambito del settore **Energia**, in data 21 marzo 2013, Ansaldo Energia e Politecnico di Milano hanno sottoscritto una convenzione triennale su specifiche attività di ricerca e formazione. Inoltre,

Ansaldo Energia e Politecnico parteciperanno assieme al costituendo Cluster nazionale dell'energia, che prevede attività di ricerca congiunta nei settori della flessibilità dei cicli combinati e dello sviluppo di turbine a gas di nuova generazione.

In data 27 febbraio 2013, Finmeccanica ha sottoscritto un accordo di cooperazione con il **Ministero della Difesa australiano** per l'adesione al programma “*Global Supply Chain*”. L'iniziativa, oltre a rappresentare un'opportunità per favorire eventuali sviluppi commerciali del Gruppo in Australia, ha l'obiettivo di supportare lo sviluppo del tessuto delle piccole e medie imprese australiane all'interno della *supply chain* di Finmeccanica, in sostituzione dei tradizionali vincoli di *off set*.

Relativamente all'operazione di cessione della divisione motori aeronautici di Avio S.p.A. (indirettamente partecipata da Finmeccanica al 14,3%) a General Electric, ottenute le necessarie autorizzazioni *antitrust* e regolamentari, sono in corso di completamento le attività necessarie per il *closing* dell'operazione.

Operazioni finanziarie

Nel corso del primo semestre 2013 Finmeccanica non ha posto in essere alcuna operazione sul mercato dei capitali (obbligazionario e bancario) né in termini di nuove emissioni di obbligazioni, ne in termini di estinzione anticipata di obbligazioni già in essere.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2013 che evidenzia, rispettivamente, le emissioni in euro di Finmeccanica (“FNM”) e della società controllata Finmeccanica Finance (“FinFin”), quella in sterline inglesi (GBP), sempre collocata sul mercato da Finmeccanica Finance, nonché le emissioni di Meccanica Holdings USA (“MH”) sul mercato statunitense, con indicazione delle eventuali operazioni di trasformazione da tasso fisso a tasso variabile. La vita media residua dei prestiti obbligazionari è di circa 9 anni.

Emittente	Anno di Emissione	Scadenza	Valuta	Importo nominale <i>out standing</i> (mil.)	Coupon annuo	Tipologia di offerta	
FinFin	(1)	2003	2018	€	500	5,75%	Istituzionale europeo
FNM	(1)	2005	2025	€	500	4,875%	Istituzionale europeo
FinFin	(1)	2008	2013	€	750	8,125%	Istituzionale europeo
FinFin	(1)	2009	2019	GBP	400	8,00%	Istituzionale europeo
FinFin	(1)	2009	2022	€	600	5,25%	Istituzionale europeo
FinFin	(1)	2012	2017	€	600	4,375%	Istituzionale europeo
MH	(2)	2009	2019	USD	434	6,25%	Istituzionale americano <i>Rule 144A/Reg. S</i>
MH	(2)	2009	2039	USD	300	7,375%	Istituzionale americano <i>Rule 144A/Reg. S</i>
MH	(2)	2009	2040	USD	500	6,25%	Istituzionale americano <i>Rule 144A/Reg. S</i>

- 1) Obbligazioni emesse nell'ambito del programma EMTN di massimi €nld. 3,8 e quotate alla Borsa del Lussemburgo. In particolare:
 - con riferimento all'emissione di €mil. 750 con scadenza nel 2013, l'intero valore residuo dell'operazione è convertito a tasso variabile consentendo un beneficio di oltre 200 punti base conseguito nel corso del 2012 e che nelle correnti aspettative si dovrebbe confermare anche nel 2013;
 - con riferimento all'emissione di GBPmil. 400 con scadenza nel 2019, le rivenienze dell'emissione sono state convertite in euro e il rischio di cambio derivante dall'operazione è integralmente coperto;
- 2) Obbligazioni emesse secondo le regole previste dalle *Rule 144A Regulation S del Securities Act* statunitense. Le rivenienze di dette emissioni sono state interamente utilizzate da Meccanica Holdings USA per finanziare la controllata DRS in sostituzione delle emissioni obbligazionarie in dollari originariamente emesse dalla società, il cui rimborso venne richiesto in via anticipata dagli obbligazionisti a seguito dell'acquisto di DRS da parte di Finmeccanica.

Tutti i prestiti obbligazionari in essere sono disciplinati da regolamenti contenenti clausole legali tipiche per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti *corporate* sui mercati istituzionali. Nel caso delle precitate emissioni tali clausole non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti *financial covenant*), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di *negative pledge* e *cross default*. Con riferimento, in particolare, alle clausole di *negative pledge* si segnala come, in base a tali clausole, agli emittenti del Gruppo, a Finmeccanica e alle loro "Material Subsidiary" (aziende di cui Finmeccanica Spa detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e patrimonio rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e patrimonio su base consolidata di Finmeccanica) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e, a partire dal luglio 2006, la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di *cross default* determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento ("*event of default*") da parte degli emittenti del Gruppo e/o di Finmeccanica e/o di una "Material Subsidiary" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Tutte le emissioni obbligazionarie di Finmeccanica Finance S.A. e Meccanica Holdings USA Inc. sono irrevocabilmente e incondizionatamente garantite a prima domanda da Finmeccanica e alle stesse è attribuito il medesimo *credit rating* finanziario a medio lungo termine di Finmeccanica da parte delle agenzie di *rating* internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard and Poor's e Fitch.

Alla data di presentazione del presente documento i *credit rating* di Finmeccanica risultano essere i seguenti: *Baa3 outlook negativo* per Moody's (dal febbraio 2013), *BB+ outlook negativo* per Fitch

(dal luglio 2013) e *BB+* outlook stabile (dal gennaio 2013) per Standard and Poor's. Nel mese di aprile 2013 Moody's ha posto il *rating* di Finmeccanica sotto osservazione "*on review for a possible downgrade*".

Nel corso del 2013 tutte le agenzie hanno modificato al ribasso il *credit rating* ovvero l'*outlook* precedentemente assegnati a Finmeccanica. Nel giudizio delle agenzie le motivazioni addotte per detti interventi sono da ricercarsi nell'indebolimento delle prospettive di miglioramento del rapporto tra generazione dei flussi di cassa prospettici e livello di indebitamento finanziario, con riguardo sia ai flussi operativi attesi, sia a quelli derivanti da operazioni straordinarie, in particolare dalla dismissione di partecipazioni. La debolezza dei flussi di cassa operativi attesi viene attribuita dalle agenzie principalmente all'andamento della domanda nei principali mercati di riferimento ed al protrarsi di alcune situazioni di ristrutturazione e risanamento industriale del Gruppo. Altri motivi citati per detti interventi sono la riscontrata necessità di migliorare la *corporate governance* del Gruppo e la riduzione del *credit rating* della Repubblica italiana che, agli attuali livelli, limita significativamente l'applicazione della metodologia di rafforzamento del *rating* di alcuni emittenti cd. "*Government related*", quelli cioè che vantano rapporti di colleganza o di importanza per lo Stato di appartenenza.

Le variazioni di valutazione del merito creditizio di Finmeccanica sopra illustrate hanno determinato, con riguardo ai finanziamenti bancari confermati in essere, in particolare la *Revolving Credit Facility* di €nld 2,4 in scadenza nel settembre 2015, unicamente un limitato aggravio di costi. Tuttavia, eventuali analoghe valutazioni che dovessero essere svolte dagli istituti bancari che affidano il Gruppo potrebbero determinare per operazioni future incrementi di costo e riduzione dei volumi affidati sia per cassa che per firma.

Il Gruppo è peraltro attivamente impegnato nella realizzazione delle azioni individuate all'interno del proprio piano di ristrutturazione e risanamento volte al miglioramento della generazione di cassa delle società operative ed alla riduzione del livello di indebitamento finanziario, anche attraverso operazioni straordinarie. Inoltre si ricorda che le procedure di selezione degli investimenti e di acquisizione di ordini seguite dal Gruppo prevedono una costante attenzione a *standard* di generazione di cassa e remunerazione del capitale investito che tengono conto della valutazione dei rischi e del costo del capitale.

Sistema di Controllo Interno

Nella Relazione sul Governo Societario 2012 (capitolo 10) sono state illustrate le misure adottate o intraprese dalla Società, nei primi mesi dell'esercizio 2013, in ordine al miglioramento e all'implementazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Finmeccanica e del Gruppo. Le relative azioni in parte sono state poste in essere tra l'esercizio 2012 e i primi mesi dell'esercizio 2013 (e per esse si fa rinvio alla citata Relazione) e, in parte, erano previste nel corso del primo semestre del 2013. Qui di seguito si riferisce in merito al completamento delle attività e alle ulteriori iniziative poste in essere successivamente al rilascio di detta Relazione, in linea con il programma già avviato.

- con riferimento alla programmata rivisitazione della Direttiva n. 17/2011 e delle relative Linee Guida, con l'obiettivo di rafforzare il controllo da parte della Capogruppo in ordine ai contratti posti in essere dalle società controllate con agenti e promotori commerciali, è stata emanata la Direttiva (n. 8/2013) sui consulenti e promotori commerciali. Tale nuova Direttiva, tra l'altro, definisce: *i*) i principi generali e le regole relative alla stipula e alla gestione dei contratti a supporto delle attività commerciali poste in essere dalle società del Gruppo Finmeccanica sia verso soggetti pubblici che privati; *ii*) i criteri per la valutazione dei rischi e per l'effettuazione della *due diligence* sui Consulenti e i Promotori Commerciali; *iii*) la lista di Paesi considerati a regime fiscale privilegiato ed i relativi limiti per lo svolgimento delle attività commerciali negli stessi; *iv*) le modalità di verifica normativa relativamente alla disciplina applicabile ai contratti nei Paesi in cui operano le società del Gruppo; *v*) apposite linee guida per la stipula e la gestione dei contratti, elaborate sulla base di clausole *standard* stabilite a livello di Gruppo; *vi*) i ruoli e i flussi informativi tra le competenti unità organizzative aziendali, in coerenza con i principi di segregazione delle responsabilità, di trasparenza e imparzialità delle decisioni e di tracciabilità dei processi.
- con riferimento alla programmata rivisitazione della Direttiva n. 18/2011, a completamento delle nuove regole individuate dalla Società in ordine alla composizione e ai requisiti di nomina degli Organi Sociali delle società operative, è stata emanata la Direttiva (n. 7/2013) sulla formazione e funzionamento dei Consigli di Amministrazione delle Società. Tale Direttiva, tra l'altro, individua nuove regole in ordine alla composizione e ai requisiti per le nomine degli Organi Sociali delle società del Gruppo, tra cui in particolare: *i*) la limitazione del numero dei componenti dei Consigli di Amministrazione, che trova applicazione con decorrenza dal primo rinnovo degli Organi Sociali successivo all'emanazione della nuova Direttiva: gli organi amministrativi delle società direttamente controllate e delle controllate strategiche saranno

composti da tre o cinque Consiglieri (con un solo membro esterno al Gruppo nella prima ipotesi e non più di due membri esterni al Gruppo nella seconda ipotesi), mentre gli organi amministrativi delle altre società controllate saranno composti da un numero massimo di tre Consiglieri, di regola tutti interni al Gruppo; *ii*) l'obbligo per tutti i componenti degli Organi Sociali di possedere specifici requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza, nonché la previsione di una serie di eventi (alcuni dei quali connessi a provvedimenti disposti dall'autorità giudiziaria) il cui verificarsi comporterà la sospensione o la revoca dall'incarico.

- nel quadro di ulteriori iniziative funzionali al miglioramento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, si segnala l'emanazione della nuova Procedura (n. 3/2013) sul conferimento e revoca dei poteri di rappresentanza, che definisce i compiti e le responsabilità nell'ambito del processo di conferimento e revoca delle procure aziendali di Finmeccanica S.p.a., in coerenza con quanto previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 nonché dal Codice Etico della Società, con riferimento sia a procure conferite in via continuativa ("procure permanenti") sia a procure finalizzate al compimento di singole attività ("procure per singoli atti"). La Procedura prevede altresì: *i*) a carico del procuratore, specifici obblighi informativi periodici nei confronti del Vertice Aziendale in merito agli atti più rilevanti dallo stesso posti in essere in esecuzione della procura conferitagli; *ii*) la verifica annuale, da parte delle competenti strutture aziendali, che le procure conferite siano coerenti con la struttura organizzativa e la comunicazione dei relativi esiti all'Organismo di Vigilanza il quale, tra l'altro, viene informato delle modifiche di volta in volta apportate all'articolazione dei poteri aziendali.
- con riferimento al Comitato (la cui costituzione era stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 aprile 2013) cui è stato affidato il compito di individuare criteri e comportamenti ai quali il Gruppo Finmeccanica deve attenersi al fine di conformarsi a nuove e più elevate *best practices*, in particolare in tema di *compliance*, si segnala che tale Comitato ("Comitato Flick") è attualmente pienamente operativo. Dalla data della sua istituzione il Comitato, composto esclusivamente da professionisti esterni e che trae il proprio nome da quello del suo Presidente, Prof. Giovanni Maria Flick, si è riunito cinque volte e ha avviato le attività di analisi sui seguenti aspetti:
 - individuazione di misure e azioni in grado di elevare ulteriormente i principi e gli *standard* comportamentali ai quali uniformarsi nella conduzione del *business*;
 - identificazione di ulteriori azioni volte a garantire la concreta attuazione, con il massimo di efficacia possibile, di tali nuovi principi e *standard*.

Si prevede che l'attività del Comitato si concluda per la fine dell'anno in corso, con l'emissione di un *report* finale in cui saranno contenute le raccomandazioni che il Comitato riterrà di esprimere in ordine ai temi trattati.

- la Società ha proseguito nel percorso attuativo del progetto di centralizzazione in capo alla Holding delle attività di Internal Audit del Gruppo, con l'obiettivo di rafforzare il ruolo di controllo della Capogruppo nonché di incrementare l'efficacia delle attività medesime. In tale ambito, la Società ha ritenuto opportuna e prioritaria una preventiva attività di riorganizzazione delle strutture di *Internal Audit* del Gruppo. In particolare, sono attualmente in corso di formalizzazione i seguenti documenti:
 - il Modello Operativo d'Interrelazione (MOI), ossia il modello organizzativo e di funzionamento dell'*Internal Audit*, in cui sono altresì descritti i flussi informativi da e verso le società del Gruppo nei confronti di Finmeccanica S.p.a. Il MOI illustra, inoltre, i flussi informativi tra i Collegi Sindacali delle società operative rientranti nel perimetro del progetto ed il Collegio Sindacale di Finmeccanica S.p.a. Tale documento, illustrato al Comitato Controllo e Rischi di Finmeccanica S.p.a. nel corso della riunione del 23 aprile u.s., recepisce anche le indicazioni recentemente formulate dal Collegio Sindacale;
 - il contratto di prestazione di servizi per l'esecuzione delle attività di *audit*: tale documento regola attività e relativi compensi riguardo all'attività di *audit* svolta dalla *Corporate* a favore delle società del Gruppo;
 - l'Ordine di Servizio e il correlato Organigramma della struttura centrale, alla cui formale emanazione si procederà attraverso specifica comunicazione da parte della *Corporate* ai Vertici Aziendali delle società interessate al progetto di accentramento.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

Conto economico abbreviato consolidato

(€mil.)	Note	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>		<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
		2013	<i>di cui con parti correlate</i>	2012 (restated)	<i>di cui con parti correlate</i>
Ricavi	17	7.951	1.058	8.027	973
Costi per acquisti e personale	19	(7.223)	(93)	(7.305)	(105)
Ammortamenti e svalutazioni	20	(400)		(338)	
Altri ricavi (costi) operativi	18	(49)	1	(9)	(2)
		279		375	
Proventi (oneri) finanziari	21	(237)	(2)	(211)	(1)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		(12)		(13)	
<i>Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle attività cessate</i>		30		151	
Imposte sul reddito	22	(92)		(84)	
Utile (perdita) connesso ad attività cessate		-		-	
<i>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</i>		(62)		67	
- soci della controllante		(79)		50	
- interessenze di pertinenza di Terzi		17		17	
Utile (perdita) per Azione	23				
Base		(0,137)		0,085	
Diluito		(0,137)		0,085	

Dati comparativi *restated* a seguito dell'adozione dello IAS 19 *revised* (si veda la Nota 4)

Conto economico abbreviato complessivo consolidato

€mili	Note	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
		2013	2012 (restated)
Utile (perdita) del periodo		(62)	67
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	11	85	(150)
. rivalutazione		81	(145)
. differenza cambio		4	(5)
- Effetto fiscale	11	(22)	39
		<u>63</u>	<u>(111)</u>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	11	(41)	(31)
. variazione generata nel periodo		(45)	(38)
. trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio		4	7
. differenza cambio		-	-
- Differenze di traduzione		(92)	148
. variazione generata nel periodo	11	(92)	148
. trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio		-	-
- Effetto fiscale	11	11	9
		<u>(122)</u>	<u>126</u>
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:		(59)	15
Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:		(121)	82
- Soci della controllante		(137)	60
- Interessenze di pertinenza di terzi		16	22

Dati comparativi *restated* a seguito dell'adozione dello IAS 19 *revised* (si veda la Nota 4)

Situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata

(€mil.)	Note	<u>30.06.13</u>	di cui con parti correlate	<u>31.12.12 (restated)</u>	di cui con parti correlate
<i>Attività non correnti</i>					
Attività immateriali	6	7.339		7.388	
Attività materiali	7	3.248		3.201	
Imposte differite		1.163		1.213	
Altre attività	8	874	191	923	192
		12.624		12.725	
<i>Attività correnti</i>					
Rimanenze		5.420		5.192	
Crediti commerciali, inclusi lavori in corso netti	9	8.661	905	8.576	955
Crediti finanziari		529	51	631	73
Altre attività	10	1.158	18	1.182	6
Disponibilità e mezzi equivalenti		1.239		2.137	
		17.007		17.718	
Attività non correnti possedute per la vendita		-		-	
Totale attività		29.631		30.443	
<i>Patrimonio Netto</i>					
Capitale sociale	11	2.525		2.525	
Altre riserve		745		881	
Patrimonio Netto di Gruppo		3.270		3.406	
<i>Patrimonio Netto di Terzi</i>		304		305	
Totale Patrimonio Netto		3.574		3.711	
<i>Passività non correnti</i>					
Debiti finanziari	12	4.280	31	4.309	29
Benefici ai dipendenti	14	926		1.070	
Fondi per rischi	13	1.555		1.552	
Imposte differite		300		384	
Altre passività	15	971		960	
		8.032		8.275	
<i>Passività correnti</i>					
Debiti commerciali, inclusi acconti da committenti netti	16	12.786	185	13.902	193
Debiti finanziari	12	2.420	460	1.837	605
Debiti per imposte sul reddito		140		83	
Fondi per rischi	13	831		876	
Altre passività	15	1.848	40	1.759	53
		18.025		18.457	
<i>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</i>		-		-	
Totale passività		26.057		26.732	
Totale passività e patrimonio netto		29.631		30.443	

Dati comparativi *restated* a seguito dell'adozione dello IAS 19 *revised* (si veda la Nota 4)

Rendiconto finanziario abbreviato consolidato

(€mil.)

	Note	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		<u>2013</u>	<i>di cui parti correlate</i>	<u>2012</u>	<i>di cui parti correlate</i>
Flusso di cassa da attività operative:					
Flusso di cassa lordo da attività operative	24	952		818	
Variazioni del capitale circolante	24	(1.572)	45	(1.186)	(70)
Variazione delle altre attività e passività operative e fondi rischi e oneri		(107)		(264)	(18)
Oneri finanziari pagati		(171)	(2)	(178)	(80)
Imposte sul reddito pagate		(58)		(55)	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(956)		(865)	
Flusso di cassa da attività di investimento:					
Investimenti in attività materiali e immateriali		(454)		(364)	
Cessioni di attività materiali e immateriali		10		14	
Altre attività di investimento		(20)		1	
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		(464)		(349)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento:					
Variazione netta degli altri debiti finanziari		560	(128)	694	(44)
Dividendi pagati		(18)		(17)	
Flusso di cassa generato da attività di finanziamento		542		677	
Decremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(878)		(537)	
Differenze di cambio e altri movimenti		(20)		20	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.137		1.331	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		1.239		814	

Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(€ milioni)	Capitale sociale	Utili a nuovo e riserva di consolidamento	Riserva cash flow hedge	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Riserva di traduzione	Patrimonio netto di Gruppo	Interessi di terzi	Totale Patrimonio netto
1° gennaio 2012	2.525	2.310	(31)	(76)	(427)	4.301	303	4.604
Applicazione IAS19 revised				7		7		7
1° gennaio 2012 restated	2.525	2.310	(31)	(69)	(427)	4.308	303	4.611
Utile (perdita) dell'esercizio		50				50	17	67
Altre componenti del conto economico complessivo			(23)	(111)	144	10	5	15
Totale componenti del conto economico complessivo	-	50	(23)	(111)	144	60	22	82
Dividendi deliberati							(17)	(17)
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	1	1
30 giugno 2012	2.525	2.360	(54)	(180)	(283)	4.368	309	4.677
1° gennaio 2013	2.525	1.474	18	(218)	(401)	3.398	305	3.703
Applicazione IAS19 revised		(6)		14		8		8
1° gennaio 2013 restated	2.525	1.468	18	(204)	(401)	3.406	305	3.711
Utile (perdita) dell'esercizio		(79)				(79)	17	(62)
Altre componenti del conto economico complessivo			(31)	63	(90)	(58)	(1)	(59)
Totale componenti del conto economico complessivo	-	(79)	(31)	63	(90)	(137)	16	(121)
Dividendi deliberati							(18)	(18)
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
Altri movimenti		6		(4)	(1)	1	1	2
30 giugno 2013	2.525	1.395	(13)	(145)	(492)	3.270	304	3.574

Note esplicative

1. INFORMAZIONI GENERALI

Finmeccanica è una società per azioni domiciliata in Roma (Italia), Piazza Monte Grappa 4, ed è quotata alla Borsa Italiana (FTSE MIB).

Il Gruppo Finmeccanica rappresenta un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie. Finmeccanica Spa (la Capogruppo), *holding* di indirizzo e controllo industriale e strategico, coordina le proprie società controllate operative (insieme Gruppo Finmeccanica o il Gruppo) particolarmente concentrate nei settori Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio, Sistemi di Difesa, Energia e Trasporti.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Finmeccanica al 30 giugno 2013 è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 *ter* c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013, incluso nella relazione finanziaria semestrale, è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) ed è costituito dal conto economico abbreviato consolidato, conto economico abbreviato complessivo consolidato, situazione patrimoniale / finanziaria abbreviata consolidata, rendiconto finanziario abbreviato consolidato, prospetto abbreviato della variazione del patrimonio netto consolidato, nonché dalle relative note esplicative.

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione finanziaria semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato 2012.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria 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 2012 - a eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2013, come di seguito riportato (Nota 4), non hanno comportato effetti significativi

sulla presente relazione finanziaria semestrale. In particolare si segnala, come di seguito ampiamente illustrato, che a partire dal 1 gennaio 2013 il Gruppo ha adottato lo IAS 19 *revised*: gli effetti sulle situazioni a confronto sono riportati nella Nota 4.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato:

	Al 30 giugno 2013		Al 31 dicembre 2012	Al 30 giugno 2012	
	medio	finale	Finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,3135	1,3080	1,3194	1,2968	1,2590
Lira Sterlina	0,8512	0,8572	0,8161	0,8225	0,8068

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 del Gruppo Finmeccanica è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2013. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A.

3. STAGIONALITÀ DEI BUSINESS DI RIFERIMENTO

Flussi finanziari correlati alle attività di *business*

I settori di *business* nei quali il Gruppo maggiormente opera si caratterizzano per una marcata concentrazione dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi ha effetto sia sui *cash flow* infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

4. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

A partire dal 1° gennaio 2013, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:

- IAS 1 *Amendment – Presentazione del bilancio*: per effetto delle modifiche introdotte al principio le voci riconducibili alle altre componenti di conto economico complessivo vengono ora distinte a seconda che possano o meno essere successivamente riclassificate nel conto economico separato;
- IFRS 7 *Amendment – Strumenti Finanziari - Informazioni integrative*: il principio richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti della compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria;

- IFRS 13 – Valutazione del *fair value*: il principio definisce in maniera trasversale a tutti gli altri principi le modalità di determinazione del *fair value*;
- IAS 19 *Amendment* – Benefici per i dipendenti: la modifica elimina l'opzione di ricorrere al metodo del corridoio prevedendo, pertanto, come unico metodo di contabilizzazione la rilevazione di tutti gli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo (metodo già adottato dal Gruppo). Inoltre, i costi relativi a prestazioni di lavoro passate devono essere riconosciuti immediatamente. Il costo per interessi al netto dei rendimenti attesi sulle attività a servizio del piano, infine, è stato sostituito da un costo netto per interessi, determinato applicando il tasso di interesse alla passività netta. L'applicazione retrospettiva del principio *revised* ha comportato la modifica dei dati comparativi presentati.

Gli effetti sul conto economico complessivo al 30 giugno 2012 e 31 dicembre 2012 e sulla situazione patrimoniale/finanziaria al 31 dicembre 2011, 30 giugno 2012 e 31 dicembre 2012 sono i seguenti:

CONTO ECONOMICO	Costi per il personale	Oneri finanziari	Imposte sul reddito	Utile (perdita) di periodo	Utile per azione (base e diluito)
Per i sei mesi al 30 giugno 2012	(2.380)	(479)	(86)	70	0,091
effetto IAS 19R	-	(5)	2	(3)	0,006
Per i sei mesi al 30 giugno 2012 restated	(2.380)	(484)	(84)	67	0,085
Esercizio 2012	(4.666)	(964)	33	(786)	(1,433)
effetto IAS 19R	-	(9)	3	(6)	0,012
Esercizio 2012 restated	(4.666)	(973)	36	(792)	(1,445)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Utile (perdita) di periodo	Altre componenti di conto economico complessivo	Totale Utile (perdita) complessivo
Per i sei mesi al 30 giugno 2012	70	12	82
effetto IAS 19R	(3)	3	-
Per i sei mesi al 30 giugno 2012 restated	67	15	82
Esercizio 2012	(786)	(69)	(855)
effetto IAS 19R	(6)	6	-
Esercizio 2012 restated	(792)	(63)	(855)

SITUAZIONE PATRIMONIALE/FINANZIARIA	Patrimonio netto	Imposte differite passive	Attività nette per piani a benefici definiti
31 dicembre 2011	4.604	479	102
effetto IAS 19R	7	2	9
31 dicembre 2011 restated	4.611	481	111
30 giugno 2012	4.670	453	88
effetto IAS 19R	7	2	9
30 giugno 2012 restated	4.677	455	97
31 dicembre 2012	3.703	382	111
effetto IAS 19R	8	2	10
31 dicembre 2012 restated	3.711	384	121

5. INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono stati identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di business nei quali il Gruppo opera: Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio, Sistemi di Difesa, Energia, Trasporti e Altre attività.

Per un'analisi maggiormente dettagliata dei principali programmi, delle prospettive e degli indicatori gestionali di riferimento per ciascun segmento si rimanda alla Relazione sull'andamento della gestione.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'allocazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'*EBITA* (si veda anche il paragrafo "Indicatori alternativi di performance non-GAAP" inserito nella Relazione sull'andamento della gestione). La definizione dei settori operativi al 30 giugno 2013 non ha subito modifiche rispetto al 30 giugno 2012.

I risultati dei segmenti e gli investimenti al 30 giugno 2013, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sono i seguenti:

	Elicotteri	Elettro-nica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Energia	Trasporti	Altre attività	Elisioni	Totale
<u>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2013</u>										
Ricavi	2.045	2.359	1.461	484	593	284	862	157	(294)	7.951
Ricavi intersettoriali (*)	-	(185)	(4)	(11)	(7)	-	-	(87)	294	-
Ricavi terzi	2.045	2.174	1.457	473	586	284	862	70	-	7.951
EBITA	286	73	61	36	61	22	(16)	(56)	-	467
Investimenti	120	82	198	19	13	9	9	16	-	466
<u>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2012</u>										
Ricavi	1.912	2.734	1.318	462	564	306	940	144	(353)	8.027
Ricavi intersettoriali (*)	(3)	(250)	(4)	(12)	(8)	-	(13)	(63)	353	-
Ricavi terzi	1.909	2.484	1.314	450	556	306	927	81	-	8.027
EBITA	219	143	49	30	54	20	7	(63)	-	459
Investimenti	134	93	157	13	14	10	10	13	-	444

(*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

La riconciliazione tra l'EBITA e l'EBIT per i periodi presentati è la seguente:

	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Energia	Trasporti	Altre attività	Totale
<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2013</i>									
EBITA	286	73	61	36	61	22	(16)	(56)	467
Proventi/Oneri non ricorrenti	-	-	(4)	-	-	-	(75)	-	(79)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(4)	(39)	-	-	(1)	-	-	-	(44)
Costi di ristrutturazione	(2)	(53)	(5)	(1)	(1)	-	(1)	(2)	(65)
EBIT	280	(19)	52	35	59	22	(92)	(58)	279
<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2012</i>									
EBITA	219	143	49	30	54	20	7	(63)	459
Proventi/Oneri non ricorrenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(4)	(39)	-	-	(1)	-	-	-	(44)
Costi di ristrutturazione	-	(21)	-	(5)	(3)	-	(11)	-	(40)
EBIT	215	83	49	25	50	20	(4)	(63)	375

6. ATTIVITÀ IMMATERIALI

I movimenti più significativi hanno riguardato gli ammortamenti per €mil. 154 (Nota 20) e gli investimenti per €mil. 203. Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	<i>Saldo</i>		<i>Investimenti</i>	
	<u>30 giugno 2013</u>	<u>31 dicembre 2012</u>	<u>30 giugno 2013</u>	<u>30 giugno 2012</u>
Avviamento	4.330	4.384	-	-
Costi di sviluppo	603	585	60	44
Oneri non ricorrenti	977	922	114	150
Concessioni, licenze e marchi	410	414	2	5
Acquisite per aggregazioni aziendali	766	818	-	-
Altre	253	265	27	34
Totale attività immateriali	7.339	7.388	203	233

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 14 (€mil. 12 al 31 dicembre 2012).

Con riferimento all'avviamento, che si riduce per effetto delle differenze di cambio, si segnala che la capitalizzazione di borsa del titolo Finmeccanica risulta attualmente inferiore al patrimonio netto contabile del Gruppo (capitalizzazione di borsa al 30 giugno 2013 pari a €nld. 2,2 a fronte di un

patrimonio di Gruppo pari a €nld. 3,3). Tale situazione non è stata considerata indice della necessità di effettuare *impairment test* in aggiunta a quelli effettuati in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2012, in quanto la quotazione del titolo risente delle condizioni ancora generalmente depresse e altamente volatili dei mercati finanziari, risultando significativamente distante dalla valutazione basata sui fondamentali dell'azienda, espressa dal valore d'uso. Con particolare riferimento a DRS, il cui avviamento è stato oggetto di *impairment* per €nil. 993 nel bilancio 2012, al quale si rimanda per una analisi di maggior dettaglio, si segnala che nel mese di marzo del 2013 il Governo USA ha approvato l'avvio del processo di "*sequestration*". In base a tale meccanismo, la differenza tra i tagli complessivi richiesti dal *Budget Control Act* e quelli già identificati dal Congresso viene recuperata attraverso una riduzione lineare della capacità di spesa delle singole Amministrazioni, con esclusione di alcune limitate voci di costo. Con particolare riferimento al *budget* della Difesa, l'importo di tali riduzioni lineari è pari complessivamente a circa 500 miliardi di dollari nel periodo 2013 – 2021; tuttavia, l'entità delle riduzioni attribuibili ai singoli programmi ed alle singole voci di costo sarà il risultato delle attività di analisi e prioritizzazione che verranno avviate dal Governo e dalle amministrazioni coinvolte. In sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2012, le incertezze legate all'attivazione del processo di *sequestration* erano state ponderate ai fini della determinazione del WACC utilizzato per l'*impairment test*. Inoltre, i risultati del test erano stati confermati confrontandoli con quelli determinati prendendo a riferimento ai fini del test uno scenario con flussi e ricavi ridotti (di circa il 20%) rispetto allo scenario base, sulla base della miglior stima del deterioramento complessivo reddituale e finanziario potenzialmente indotto dall'avvio del processo di *sequestration*, utilizzando un premio di rischio ridotto di due punti percentuali per tener conto del minor profilo di rischio dei flussi utilizzati rispetto a quelli base. Ad oggi, in assenza di avanzamenti nella predetta attività di analisi e prioritizzazione avviata dalle Amministrazioni USA e in presenza di indicazioni contrastanti circa l'andamento del debito USA e la reale entità e tempistica dei tagli legati al processo di *sequester* nonché alla luce dell'andamento di DRS, non si ravvisano significativi elementi negativi di novità rispetto agli scenari presi a riferimento al 31 dicembre 2012 in sede di esecuzione dell'*impairment test*, che già recepivano i possibili effetti della *sequestration*. Similmente, anche con riferimento a Selex ES, il cui avviamento era stato oggetto di *impairment* al 31 dicembre 2012 per €nil. 155, si segnala che ancorché i risultati della società evidenzino una flessione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, di tale andamento si era già tenuto conto nelle previsioni utilizzate ai fini dell'*impairment test* al 31 dicembre 2012. Pertanto, non si ravvisano indicatori di ulteriore perdita di valore.

7. ATTIVITÀ MATERIALI

I movimenti più significativi hanno riguardato gli ammortamenti per €nil. 195 (Nota 20) e gli investimenti per €nil. 263. Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	<i>Saldo</i>		<i>Investimenti</i>	
	<i>30 giugno 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>30 giugno 2013</i>	<i>30 giugno 2012</i>
Terreni e fabbricati	1.208	1.209	6	8
Impianti e macchinari	557	586	22	18
Attrezzature	822	801	62	43
Altre	661	605	173	142
Totale attività materiali	3.248	3.201	263	211

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €nil. 158 (€nil.137 al 31 dicembre 2012).

8. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	<i>30 giugno 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>
Finanziamenti a terzi	73	66
Crediti per interventi L. 808/85 differiti	39	97
Attività nette piani a benefici definiti	95	121
Crediti verso parti correlate (Nota 25)	191	192
Altri	59	73
Crediti non correnti	457	549
Risconti	10	10
Investimenti in partecipazioni	232	232
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	175	132
Attività non correnti	417	374
Totale altre attività non correnti	874	923

La seguente tabella illustra la gerarchia dei *fair value* per le attività e passività finanziarie del Gruppo valutate al *fair value*. Il *fair value* degli strumenti derivati (classificati nelle altre attività e passività correnti) e dei titoli correnti è determinato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 2"), in particolare i tassi di cambio e di interesse (a pronti e *forward*). Viceversa, il *fair value* degli strumenti partecipativi ibridi in BCV Investments SCA (classificati nelle altre attività non correnti) e del debito verso la Bell Helicopter (classificato nelle altre passività correnti e non correnti) è determinato sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"). In particolare, il *fair value* degli strumenti partecipativi ibridi in BCV Investments SCA è stato determinato sulla base del prezzo contenuto nell'offerta di acquisto vincolante presentata nel corso

del 2012 per gran parte del *business* sottostante, e non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2012. Il *fair value* del debito verso la Bell Helicopter è stato determinato atualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base del successo commerciale del programma.

	30 giugno 2013			31 dicembre 2012		
	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Totale</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Totale</i>
<i>Attività non correnti</i>						
Altre attività		181	181		181	181
<i>Attività correnti</i>						
Altre attività	102		102	112		112
	30 giugno 2013			31 dicembre 2012		
	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Totale</i>	<i>Livello 2</i>	<i>Livello 3</i>	<i>Totale</i>
<i>Passività non correnti</i>						
Altre passività		259	259		248	248
<i>Passività correnti</i>						
Altre passività	67	44	111	82	41	123

9. CREDITI COMMERCIALI (INCLUSI I LAVORI IN CORSO)

	<u>30 giugno 2013</u>	<u>31 dicembre 2012</u>
Crediti	4.187	4.405
<i>Impairment</i>	(315)	(310)
Crediti verso parti correlate (Nota 25)	905	955
Crediti commerciali	4.777	5.050
Lavori in corso	3.884	3.526
Totale crediti commerciali e lavori in corso netti	8.661	8.576

10. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	<u>30 giugno 2013</u>	<u>31 dicembre 2012</u>
Crediti per imposte sul reddito	154	160
Titoli	3	5
Derivati	99	107
Altre attività correnti:	902	910
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	118	116
<i>Crediti per contributi</i>	103	96
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	52	53
<i>Crediti per imposte indirette</i>	269	309
<i>Crediti per interventi L. 808/85 differiti</i>	3	12
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 25)</i>	18	6
<i>Altre attività</i>	339	318
Totale altre attività correnti	1.158	1.182

11. PATRIMONIO NETTO

	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Azioni proprie	Costi sostenuti (al netto effetto fiscale)	Totale
Capitale sociale					
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(32.450)	-	-	-	-
<i>31 dicembre 2012</i>	578.117.945	2.544	-	(19)	2.525
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(32.450)	-	-	-	-
<i>30 giugno 2013</i>	578.117.945	2.544	-	(19)	2.525

Al 30 giugno 2013 il Ministero dell'Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% circa delle azioni, la Deutsche Bank Trust Company Americas possedeva a titolo di proprietà il 3,600% circa delle azioni, e la Libyan Investment Authority (Arab Bkg Corp/Libyan Inves, Man) possedeva a titolo di proprietà il 2,010% circa delle azioni. Si segnala inoltre che la Grantham, Mayo, Van Otterloo Co. LLC e la Fmr LLC possedevano a titolo di gestione discrezionale del risparmio rispettivamente il 2,045% e il 2,014% circa delle azioni.

Il prospetto della movimentazione delle Altre riserve e del Patrimonio di Terzi è riportato nella sezione dei prospetti contabili. Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto:

	<i>Gruppo</i>			<i>Interessi di terzi</i>		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2013</i>						
Rivalutazione piani a benefici definiti	85	(22)	63	-	-	-
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	(42)	11	(31)	1	-	1
Differenza di traduzione	(90)	-	(90)	(2)	-	(2)
Totale	(47)	(11)	(58)	(1)	-	(1)
<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2012</i>						
Rivalutazione piani a benefici definiti	(150)	39	(111)	-	-	-
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	(32)	9	(23)	1	-	1
Differenza di traduzione	144	-	144	4	-	4
Totale	(38)	48	10	5	-	5

12. DEBITI FINANZIARI

	30 giugno 2013		31 dicembre 2012	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	3.571	866	3.586	835
Debiti verso banche	629	1.000	641	319
Debiti finanziari verso parti correlate (Nota 25)	31	460	29	605
Altri debiti finanziari	49	94	53	78
Totale debiti finanziari	4.280	2.420	4.309	1.837

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

	30 giugno 2013	di cui con parti correlate	31 dicembre 2012	di cui con parti correlate
Disponibilità liquide	(1.239)		(2.137)	
Titoli detenuti per la negoziazione	(3)		(5)	
Liquidità	(1.242)		(2.142)	
Crediti finanziari correnti	(529)	<i>(51)</i>	(631)	<i>(73)</i>
Debiti bancari correnti	1.000		319	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	866		835	
Altri debiti finanziari correnti	554	460	683	605
Indebitamento finanziario corrente	2.420		1.837	
Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	649		(936)	
Debiti bancari non correnti	629		641	
Obbligazioni emesse	3.571		3.586	
Altri debiti non correnti	80	31	82	29
Indebitamento finanziario non corrente	4.280		4.309	
Indebitamento finanziario netto	4.929		3.373	

13. FONDI PER RISCHI E PASSIVITA' POTENZIALI

	30 giugno 2013		31 dicembre 2012	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	60	106	70	100
Ristrutturazione	78	85	88	127
Penali	309	40	309	39
Garanzie prodotti	119	112	104	114
Altri	989	488	981	496
	1.555	831	1.552	876

Relativamente agli accantonamenti per rischi a fronte di contenziosi si sottolinea come l'attività delle società del Gruppo Finmeccanica si rivolga 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. In applicazione dei principi contabili di

riferimento, sono state accantonate le passività per rischi probabili e quantificabili. Viceversa, allo stato delle attuali conoscenze, per altre controversie nelle quali il Gruppo è soggetto passivo, non è stato effettuato alcun accantonamento specifico, in quanto si ritiene, ragionevolmente, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sul risultato. Per l'informativa relativa a tali situazioni, per le quali non si evidenziano variazioni significative, si rimanda a quanto già segnalato in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2012.

* * * * *

Si segnala, inoltre, che nella Nota Integrativa e nella Relazione sul governo societario e gli Assetti Proprietari del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, si è dato conto delle indagini svolte dall'Autorità Giudiziaria nei confronti di società del Gruppo, nonché dei possibili rischi relativi a contratti in essere. Rispetto a quanto riportato in tale bilancio, cui si rinvia per un'ampia illustrazione, si riportano di seguito gli aggiornamenti occorsi nel primo semestre 2013.

Finmeccanica Spa - in relazione al procedimento penale avviato dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli, poi trasferito alla Procura di Roma, avente ad oggetto i contratti di fornitura conclusi nel 2010 dalle società AgustaWestland, Selex Sistemi Integrati e Telespazio Argentina con il Governo di Panama, in data 23 gennaio 2013 è cessata, per decorrenza dei termini, la misura della custodia cautelare disposta nei confronti dell'ex Direttore Commerciale della Società dal GIP del Tribunale di Napoli in data 23 ottobre 2012. In data 10 maggio 2013 la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma ha provveduto a notificare all'ex Direttore Commerciale della Società l'avviso della conclusione delle indagini preliminari in ordine al reato di cui agli artt.110, 319, 319 bis, 320, 321 c.p. in relazione a quanto previsto dall'art. 322 bis, comma 2 n. 2), c.p..

Finmeccanica Spa - nell'ambito del procedimento penale relativo alla fornitura al Governo Indiano di 12 elicotteri da parte di AgustaWestland International Ltd condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Busto Arsizio - in data 12 febbraio 2013 è stata interessata, presso gli uffici in uso al vertice aziendale e ad alcuni dirigenti della Società, da attività di perquisizione e sequestro dirette ad acquisire la documentazione cartacea ed informatica di contenuto amministrativo-contabile, extracontabile, contrattuale e bancario riconducibile al predetto contratto di fornitura al Governo Indiano. Il decreto di perquisizione e sequestro disposto nei confronti dell'ex Responsabile dell'ufficio Finmeccanica in India è stato notificato a quest'ultimo anche a titolo di informazione di garanzia per i reati di cui agli artt. 110, 319 e 322 bis c.p.. In pari data è stata, altresì, eseguita un'ordinanza di custodia cautelare in carcere emessa dal GIP del Tribunale di Busto Arsizio nei confronti dell'allora Presidente e Amministratore Delegato di Finmeccanica. In data 26 marzo 2013 è stata notificata, tra gli altri, a Finmeccanica la richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 25 D.Lgs. 231/01. In data 3 maggio 2013 il GIP del Tribunale

di Busto Arsizio, su richiesta della Procura, ha disposto il giudizio immediato nei confronti dell'ex Presidente e Amministratore Delegato di Finmeccanica; la prima udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Busto Arsizio si è tenuta il 19 giugno 2013. Il procedimento prosegue in fase dibattimentale e la prossima udienza è fissata per il 17 settembre 2013. In data 4 maggio 2013 è cessata, per decorrenza dei termini, la misura della custodia cautelare in carcere eseguita lo scorso 12 febbraio nei confronti dell'ex Presidente e Amministratore Delegato della Società. In relazione a tale vicenda risulta che anche l'Autorità Giudiziaria Indiana a fine febbraio 2013 ha avviato un'indagine penale che coinvolgerebbe undici persone fisiche e quattro società. In questo contesto in data 13 marzo 2013 è stata effettuata una perquisizione presso gli uffici di Finmeccanica a New Delhi.

Finmeccanica Spa - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma in relazione alla fornitura di 45 filobus effettuata da BredaMenarinibus nell'appalto indetto da Roma Metropolitane S.p.A. (cfr. quanto rappresentato nel prosieguo relativamente a BredaMenarinibus) - in data 7 marzo 2013 è stata destinataria di un decreto di perquisizione e sequestro atto ad acquisire la documentazione relativa alle procedure interne di autorizzazione per l'esecuzione di detta fornitura.

Finmeccanica Spa - nell'ambito dell'indagine condotta dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli - in data 27 marzo 2013 ha provveduto a consegnare, in esecuzione di un ordine di esibizione, la documentazione amministrativa, contabile e contrattuale relativa a rapporti intrattenuti da AgustaWestland e da Alenia Aermacchi con una società nigeriana. Ad integrazione di quanto già prodotto, la Società nei mesi di maggio e giugno 2013 ha provveduto a consegnare ulteriore documentazione relativamente: *i*) ai contratti di promozione commerciale conclusi da Alenia Aermacchi con la citata società nigeriana; *ii*) alla struttura organizzativa e alle procedure aziendali di Alenia Aermacchi; *iii*) alle posizioni ricoperte da due dirigenti nell'ambito del Gruppo.

AgustaWestland SpA - nell'ambito del procedimento penale relativo alla fornitura al Governo Indiano di 12 elicotteri da parte di AgustaWestland International Ltd condotto dalla Procura di Busto Arsizio - in data 12 febbraio 2013 è stata interessata, presso gli uffici in uso all'ex Amministratore Delegato e ad alcuni dirigenti della società, da attività di perquisizione e sequestro dirette ad acquisire documentazione cartacea ed informatica di contenuto amministrativo, contabile, extra-contabile e contrattuale, nonché verbali e documenti dell'Organismo di Vigilanza, relativi al predetto rapporto di fornitura. Da tali decreti di perquisizione risultano indagati, a vario titolo, l'ex Consigliere Delegato, il Responsabile amministrativo e due dirigenti della società. In pari data è stata, altresì, eseguita un'ordinanza di custodia cautelare agli arresti domiciliari emessa dal GIP del Tribunale di Busto Arsizio nei confronti dell'Amministratore Delegato di AgustaWestland SpA in carica all'epoca dei fatti. In relazione a tale procedimento risulta inoltre indagato l'ex Direttore Commerciale di AgustaWestland, nei cui confronti è stato eseguito un decreto di perquisizione e

sequestro atto ad acquisire la documentazione cartacea ed informatica di contenuto amministrativo-contabile, extracontabile, contrattuale e bancario riconducibile al predetto contratto di fornitura.

In data 28 marzo 2013 è stata notificata, tra gli altri, ad AgustaWestland SpA la richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 25 D.Lgs. 231/01. Tale provvedimento risulta altresì indirizzato ad AgustaWestland Ltd. In data 3 maggio 2013 il GIP del Tribunale di Busto Arsizio, su richiesta della Procura, ha disposto il giudizio immediato nei confronti dell'ex Amministratore Delegato di AgustaWestland SpA; la prima udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Busto Arsizio si è tenuta il 19 giugno 2013. Il procedimento prosegue in fase dibattimentale e la prossima udienza è fissata per il 17 settembre 2013. In data 4 maggio 2013 è cessata, per decorrenza dei termini, la misura degli arresti domiciliari eseguita lo scorso 12 febbraio nei confronti dell'ex Amministratore Delegato della società. In relazione alla recente indagine penale avviata dall'Autorità Giudiziaria Indiana, in data 13 marzo 2013 sono stati perquisiti gli uffici di AgustaWestland India a New Delhi.

AgustaWestland SpA - nell'ambito del procedimento penale avviato dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Busto Arsizio in relazione a ipotesi di reati tributari - in data 14 marzo 2013 è stata destinataria di un decreto di perquisizione atto ad acquisire la documentazione cartacea ed informatica di contenuto amministrativo-contabile, extracontabile, contrattuale e bancario riferibile ai rapporti economico/commerciali intrattenuti dalla società - per il periodo 2007/2012 - con alcuni fornitori. Tale decreto è stato notificato anche a titolo di informazione di garanzia nei confronti del Responsabile amministrativo della società per i reati di cui agli artt. 2 e 4 del D.Lgs. 74/2000.

Ansaldo STS - in relazione al crollo della palazzina verificatosi il 4 marzo 2013 a Napoli - ha visto il proprio Amministratore Delegato e due dipendenti della società interessati da un'informazione di garanzia notificata in data 7 marzo 2013 dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli in ordine ai reati di cui agli artt. 434 e 449 c.p.

AnsaldoBreda SpA - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma in relazione alla fornitura di 45 filobus effettuata da BredaMenarinibus nell'appalto indetto da Roma Metropolitane S.p.A. - in data 25 marzo 2013 è stata destinataria di un decreto di perquisizione degli uffici in uso al CFO della società, all'epoca dei fatti CFO di BredaMenarinibus, diretto ad acquisire la documentazione attestante il ruolo da questi rivestito nei fatti oggetto di indagine.

BredaMenarinibus SpA - in relazione al procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma relativo alla fornitura di 45 filobus nell'appalto indetto da Roma Metropolitane SpA ed aggiudicato a un ATI composto da società non appartenenti al Gruppo Finmeccanica, in data 23 gennaio 2013 è stata eseguita nei confronti dell'ex Amministratore

Delegato della società un'ordinanza di custodia cautelare in carcere, poi convertita nella misura degli arresti domiciliari. In data 7 febbraio 2013 la società è stata destinataria di un decreto di perquisizione e sequestro atto ad acquisire la documentazione contabile e contrattuale relativa ai rapporti intrattenuti con la società Italian Trade Center SRO, nonché copia delle dichiarazioni di imposta relative alle annualità in cui risultano annotate le fatture passive della predetta società. In data 25 marzo 2013 l'ex Chief Financial Officer della società è stato destinatario di un'informazione di garanzia per il reato di cui all'art. 8 D.Lgs. 74/2000.

Electron Italia Srl, partecipata da Selex Elsag SpA (ora Selex ES SpA) in misura pari all'80% - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli in relazione a tre appalti affidati alla società per la fornitura di sistemi di videosorveglianza per alcuni comuni della provincia di Napoli - è stata destinataria, in data 8 gennaio 2013, di un provvedimento emesso dal GIP del Tribunale di Napoli avente ad oggetto il sequestro preventivo ex artt. 19 e 53 del D.Lgs. 231/01 della somma di €6.250.000,00 per l'illecito amministrativo di cui all'art. 24 ter del D.Lgs. 231/01. Il provvedimento del GIP del Tribunale di Napoli ha altresì disposto l'applicazione di misure cautelari personali nei confronti, tra gli altri, dell'ex Amministratore Delegato in ordine alle ipotesi di reato di cui agli artt. 110, 81 cpv, 326, 353 e 416 c.p. e di un dipendente della società in ordine alle ipotesi di reato di cui agli artt. 110, 81 cpv, 326 e 353 c.p.

In data 29 gennaio 2013, a seguito di richiesta di riesame, il Tribunale di Napoli ha disposto l'annullamento del provvedimento di sequestro, ordinando la restituzione della somma alla società.

In data 19 febbraio 2013 è stato notificato alla società l'avviso della conclusione delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 24 *ter*, co. 2, D.Lgs. n. 231/2001. In data 4 aprile 2013 è stato notificato all'ex Amministratore Delegato della società l'avviso della fissazione del giudizio immediato. La prima udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Napoli si è tenuta il 23 maggio 2013. Il procedimento prosegue in fase dibattimentale e la prossima udienza è fissata per il 29 ottobre 2013. In data 28 maggio 2013 la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma - competente per l'indagine relativa alla "Fornitura di un Sistema di consolidamento e gestione centralizzata dei sistemi di videosorveglianza territoriale presso il CEN di Napoli" - ha provveduto a notificare l'avviso della conclusione delle indagini preliminari nei confronti, tra gli altri, dell'ex Amministratore Delegato di Electron Italia per il reato di cui all'art. 353 c.p.

In data 10 aprile 2013 è stato notificato alla società l'avviso di fissazione, per il 24 maggio 2013, dell'udienza preliminare in relazione alla richiesta di rinvio a giudizio depositata dal Pubblico Ministero per il reato di cui all'art. 24 *ter*, co. 2, D.Lgs. 231/01. Tale provvedimento è stato altresì notificato ad un dipendente della società per i delitti di cui agli artt. 353 e 326 c.p. All'esito dell'udienza preliminare del 19 luglio 2013, in prosecuzione dell'udienza preliminare del 24 maggio 2013, il GUP del Tribunale di Napoli ha disposto, con decreto, il rinvio a giudizio della Electron

Italia e di un dipendente della società. L'udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Napoli è fissata per il 29 ottobre 2013.

Elsag Datamat SpA (poi Selex Elsag SpA, ora Selex ES SpA) - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli avente ad oggetto l'appalto per la fornitura di un sistema di gestione centralizzata dei sistemi di videosorveglianza presso il CEN di Napoli e l'appalto per la realizzazione del sistema integrato di monitoraggio del traffico della città di Napoli (per il quale la società già nel corso del 2010 era stata interessata da alcuni provvedimenti di perquisizione e sequestro) - è stata destinataria, in data 8 gennaio 2013, di un provvedimento emesso dal GIP del Tribunale di Napoli avente ad oggetto il sequestro preventivo ex artt. 19 e 53 del D.Lgs. 231/01 della somma di €47.255.649,82 per l'illecito amministrativo di cui all'art. 24 ter del D.Lgs. 231/01. Il provvedimento del GIP del Tribunale di Napoli ha altresì disposto l'applicazione di misure cautelari personali nei confronti, tra gli altri, dell'ex Amministratore Delegato dell'allora Elsag Datamat e di un dipendente della società in ordine alle ipotesi di reato di cui agli artt. 110, 81 cpv, 326, 353 e 416 c.p. e di un altro dipendente della società in ordine alle ipotesi di reato di cui agli artt. 110, 81 cpv, 326 e 353 c.p.. In data 29 gennaio 2013, a seguito di richiesta di riesame, il Tribunale di Napoli ha disposto l'annullamento del provvedimento di sequestro, ordinando la restituzione della somma alla società. In data 19 febbraio 2013 è stato notificato alla società l'avviso della conclusione delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 24 ter, co. 2, D.Lgs. n. 231/2001. Dal suddetto provvedimento risultano indagati, oltre ai soggetti raggiunti dalle misure cautelari, altri due dipendenti della società. In data 4 aprile 2013 è stato notificato all'ex Amministratore Delegato e a un dipendente dell'allora Elsag Datamat l'avviso della fissazione del giudizio immediato. La prima udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Napoli si è tenuta il 23 maggio 2013. Il procedimento prosegue in fase dibattimentale e la prossima udienza è fissata per il 29 ottobre 2013.

In data 28 maggio 2013 la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma - competente per l'indagine relativa alla "Fornitura di un Sistema di consolidamento e gestione centralizzata dei sistemi di videosorveglianza territoriale presso il CEN di Napoli" - ha provveduto a notificare l'avviso della conclusione delle indagini preliminari nei confronti, tra gli altri, dell'ex Amministratore Delegato per i reati di cui agli artt. 323 e 353 c.p., di un dirigente per il reato di cui all'art. 76 del D.P.R. 445/2000 in relazione all'art. 483 c.p. e di un ex dirigente dell'allora Elsag Datamat per il reato di cui agli artt. 110 e 479 c.p.

In data 10 aprile 2013 è stato notificato alla società l'avviso di fissazione, per il 24 maggio 2013, dell'udienza preliminare in relazione alla richiesta di rinvio a giudizio depositata dal Pubblico Ministero per il reato di cui all'art. 24 ter, co. 2, D.Lgs. 231/01. Tale provvedimento è stato altresì notificato ad un dipendente della società per i delitti di cui agli artt. 353 e 326 c.p. All'esito

dell'udienza preliminare del 19 luglio 2013, in prosecuzione dell'udienza preliminare del 24 maggio 2013, il GUP del Tribunale di Napoli ha disposto, con decreto, il rinvio a giudizio della Elsag Datamat (ora Selex ES) e di un dipendente della società. L'udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Napoli è fissata per il 29 ottobre 2013

Elsag Datamat SpA (poi Selex Eltag SpA, ora Selex ES SpA) - nel quadro di indagini avviate dall'Autorità Giudiziaria relative a tre gare indette dal Comune di Barletta, dal Comune di Lucera e dal Comune di Maiori per la realizzazione dei sistemi di controllo degli accessi nella ZTL - ha visto un proprio dipendente interessato da tre avvisi di garanzia per reati riconducibili a forniture non conformi a quanto richiesto dalla stazione appaltante (artt. 353 e 356 c.p.). Con riferimento al procedimento penale concernente la realizzazione del sistema nel Comune di Barletta condotto dalla Procura di Trani, in data 30 novembre 2011 è stato notificato al dipendente l'avviso di avvenuta fissazione dell'udienza preliminare per il 9 febbraio 2012. In data 12 luglio 2012 il giudice dell'udienza preliminare del Tribunale di Trani ha disposto nei confronti del dipendente il rinvio a giudizio per reati riconducibili a forniture non conformi a quanto richiesto dalla stazione appaltante (artt. 353, 356 e 483 c.p.). La prima udienza dinanzi al Tribunale competente si è tenuta il 22 ottobre 2012 e il giudizio prosegue in fase dibattimentale. La prossima udienza è fissata per il 17 dicembre 2013. Eltag Datamat SpA (poi Selex Eltag SpA, ora Selex ES SpA) ha visto un proprio ex dipendente, all'epoca dei fatti Responsabile "Servizi Generali Sedi", attualmente alle dipendenze presso un'altra società del Gruppo, interessato da un'informazione di garanzia emessa dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Genova per i delitti di cui agli artt. 426 e 449 c.p. in relazione all'esonazione del torrente Chiaravagna verificatasi a Genova il 5 ottobre 2010. In data 5 ottobre 2012 è stato notificato all'ex dipendente l'avviso della conclusione delle indagini preliminari per i delitti di cui agli artt. 426 e 449 c.p. e in data 8 marzo 2013 l'avviso di fissazione dell'udienza preliminare per il 16 maggio 2013. La prossima udienza è fissata per il 3 ottobre 2013.

Selex Eltag SpA (ora Selex ES SpA) - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Firenze in ordine al reato di cui all'art. 16, comma 1, del D.Lgs. 96/03 - in data 6 marzo 2013 è stata destinataria di un provvedimento per la richiesta di consegna del server contenente uno specifico software, in cui risultano indagati l'ex Presidente, l'ex Amministratore Delegato dell'allora Selex Eltag e due dipendenti della società.

Selex Galileo SpA (ora Selex ES SpA) - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Milano, avente ad oggetto il finanziamento pubblico richiesto dalla società ai sensi del P.I.A. Innovazione - in data 17 luglio 2013 è stata destinataria dell'avviso della conclusione delle indagini preliminari per l'illecito amministrativo di cui all'art. 24 D.Lgs. 231/2001. Tale provvedimento è stato altresì notificato a due ex Amministratori Delegati (dei quali

uno attualmente Amministratore Delegato di Selex ES SpA) e a otto dipendenti dell'allora Selex Galileo (ora Selex ES SpA) in ordine ai reati di cui agli artt. 81 cpv., 640 *bis*, 483, 56 c.p..

Selex Service Management SpA - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli in merito all'affidamento della realizzazione e gestione del Sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti SISTRI - in data 17 aprile 2013 è stata destinataria di un provvedimento emesso dal GIP del Tribunale di Napoli che ha disposto, tra l'altro, l'applicazione della misura della custodia cautelare in carcere nei confronti dell'ex Amministratore Delegato della società, poi convertita nella misura degli arresti domiciliari, per i reati di cui agli artt. 416, 319, 320, 321 e 640 *bis* c.p. e agli artt. 2 e 8 D.Lgs. 74/2000 e il sequestro preventivo sui conti della società della somma che l'indagato avrebbe presuntivamente sottratto all'erario o illecitamente percepito per indebiti rimborsi, pari a €6.955.791. Da tale provvedimento risulta, altresì, indagato il Direttore Operazioni della società per il reato di cui all'art. 648 *bis* c.p.. A fronte del suddetto provvedimento la società ha attivato le necessarie verifiche anche con il supporto di un terzo indipendente individuato nella società RINA Services e ha provveduto a rettificare, sulla base delle verifiche eseguite, il valore di carico delle proprie attività (€mil. 3), oltre che i fondi rischi per i correlati riflessi fiscali.

Selex Service Management SpA - in relazione al procedimento penale avviato dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di L'Aquila, poi trasferito alla Procura di Roma, in merito ad alcuni contratti in essere tra la società e Abruzzo Engineering Scpa in liquidazione (partecipata in misura pari al 30% dalla stessa Selex Sema), in data 15 maggio 2013 è stata notificata all'ex Amministratore Delegato, al Direttore Operazioni, al Chief Financial Officer e a due dipendenti della società la richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari formulata dal Pubblico Ministero in ordine ai reati di cui agli artt. 110, 319, 323 e 640 c.p.

Selex Sistemi Integrati SpA - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma relativo a ipotesi di reati fiscali nell'assegnazione di lavori da parte di ENAV S.p.A. - il 24 maggio 2012 è stata destinataria, in qualità di persona offesa, dell'avviso di fissazione, per il 22 giugno 2012, dell'udienza preliminare relativa alla richiesta di rinvio a giudizio, per i reati di cui all'art. 8 del D.Lgs. 74/2000 e agli artt. 110 e 646 c.p., nei confronti, tra gli altri, dell'ex Amministratore Delegato e dell'ex Direttore Vendite della società.

In relazione a tale procedimento, Selex Sistemi Integrati, all'udienza del 22 giugno 2012, ha formalizzato la propria costituzione di parte civile.

Con ordinanza del 9 novembre 2012, il Giudice per l'Udienza Preliminare del Tribunale di Roma ha ammesso la costituzione di parte civile della società nei confronti degli imputati e con decreto del 23

novembre 2012 ha disposto il rinvio a giudizio dell'ex Amministratore Delegato e dell'ex Direttore Vendite. L'udienza dibattimentale è stata fissata al 22 novembre 2013.

In merito a quanto sopra illustrato, anche in considerazione dello stato iniziale dei procedimenti giudiziari, delle conoscenze acquisite e dei riscontri delle analisi ad oggi effettuate, gli Amministratori non hanno effettuato, oltre a quelli sopra evidenziati, specifici accantonamenti. Nel seguito del paragrafo vengono inoltre descritte le possibili ripercussioni di tali procedimenti sui contratti in essere. Eventuali sviluppi negativi - ad oggi non prevedibili né determinabili - derivanti dagli approfondimenti interni o dalle indagini giudiziarie in corso saranno oggetto di coerente valutazione ai fini di ulteriori accantonamenti.

* * * * *

I contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle *performance* dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l'esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie. Al 30 giugno 2013, in particolare, si segnalano i seguenti contratti caratterizzati da incertezze e problematiche oggetto di discussione con i clienti per i quali sussistono rischi che potrebbero risultare non coperti dagli accantonamenti in essere:

- il contratto di fornitura di 12 elicotteri sottoscritto nel 2010 tra l'AgustaWestland International Ltd e il Ministero della Difesa Indiano, oggetto dell'indagine condotta dalla Procura di Busto Arsizio, già diffusamente descritto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Rispetto alla situazione lì rappresentata non si ravvisano, con riferimento al contratto in oggetto, elementi di novità. Con riferimento a detta commessa, il Gruppo, al 30 giugno 2013, a fronte di un valore contrattuale pari a €mil. 560 circa, aveva rilevato ricavi cumulati pari a €mil. 388, a fronte di incassi complessivi pari a €mil. 250 (coperti da garanzie bancarie, a cui si aggiungono €mil. 28 di performance bond). A livello patrimoniale, le attività nette riferibili al contratto in esame erano pari a €mil. 146. La recuperabilità di tali attività è significativamente condizionata dalla regolare prosecuzione del rapporto contrattuale. In assenza, allo stato, di specifiche contestazioni che il cliente potrebbe far valere in sede di giudizio, la società ritiene, anche sulla base degli approfondimenti svolti, pienamente valide le proprie ragioni di credito. Si procederà ad un aggiornamento delle analisi e delle valutazioni effettuate in esito ai futuri sviluppi della vicenda. In relazione a tale contratto, come ampiamente illustrato nella Nota Integrativa e nella Relazione sul governo societario e gli Assetti Proprietari del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, nel mese di marzo 2013 è stato conferito a un terzo indipendente, RINA Services S.p.A.,

l'incarico di valutare la congruità dei prezzi applicati da IDS Infotech (India) e IDS Tunisia e l'entità delle prestazioni effettivamente rese dalle citate società. Gli esiti delle attività svolte sono di seguito evidenziati. RINA Services ha concluso la propria attività sulle commesse affidate, dal 2007 al 2012, da AgustaWestland SpA a IDS Infotech (India) e a IDS Tunisia ed il rapporto predisposto evidenzia che i menzionati fornitori hanno effettivamente svolto la loro attività a favore di AgustaWestland SpA, che le attività di fornitura esaminate coprono sostanzialmente il periodo di esecuzione dei lavori e che AgustaWestland SpA ha utilizzato in questi anni, o si appresta a farlo, gli elaborati tecnici (cartacei ed informatici) oggetto dell'attività dei predetti fornitori. Contrariamente a quanto in un primo tempo ipotizzato (e riportato nella Relazione sopra ricordata), RINA Services ha ritenuto opportuno non compiere gli ulteriori approfondimenti richiesti da AgustaWestland, in considerazione della richiesta del Pubblico Ministero di citare in qualità di testimoni nell'ambito del procedimento penale in corso presso il Tribunale di Busto Arsizio, i funzionari di RINA Services che hanno materialmente redatto il report. Tenuto conto di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione di AgustaWestland S.p.A., nella riunione tenutasi il 23 luglio 2013, ha convenuto in merito alla opportunità di procedere comunque a tali approfondimenti, dando incarico all'Amministratore Delegato affinché avvii un processo di selezione di un altro esperto indipendente al quale sarà conferito un apposito incarico. Ovviamente tempi e costi di tale nuovo incarico risentiranno negativamente della circostanza che il nuovo soggetto incaricato dovrà ripercorrere quelle attività e quelle verifiche già precedentemente compiute da Rina Services;

- il contratto stipulato nel dicembre 2009 tra il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare e la Selex Service Management S.p.A relativo alla progettazione, gestione e manutenzione del sistema per la tracciabilità dei rifiuti (programma SISTRI), oggetto dell'indagine condotta dalla Procura di Napoli, i cui effetti sono stati sospesi dal Decreto Legge n. 83 del 22 giugno 2012, convertito nella L. n. 134 del 7 agosto 2012, che ha disposto il rinvio dell'entrata in operatività del sistema per consentire, entro il termine del 30 giugno 2013, l'effettuazione di ulteriori verifiche amministrative e funzionali del progetto. Con Decreto del Ministero dell'Ambiente emanato in data 20 marzo 2013 è stato previsto il riavvio scaglionato del programma secondo criteri di pericolosità dei rifiuti e di dimensioni delle imprese. In particolare, il Decreto prevede l'obbligo di utilizzazione del sistema Sistri a partire dal 1° ottobre 2013 per i produttori di rifiuti pericolosi con più di dieci dipendenti e per gli enti e le imprese che gestiscono rifiuti pericolosi, mentre per tutte le altre imprese l'avvio del sistema è fissato al 3 marzo 2014. Dal 30 aprile 2013 sono state avviate, per concludersi entro il 30 settembre, le procedure di verifica per l'aggiornamento dei dati delle imprese per le quali il sistema partirà ad ottobre. Dal 30 settembre 2013 al 28 febbraio 2014 sarà effettuata analogo verifica per tutte le altre imprese. Tali attività sono attualmente in corso, ancorché le

opposizioni dei potenziali utenti e la richiesta di semplificazioni del sistema rendano possibili ulteriori ridefinizioni.

In considerazione del procedimento penale pendente, la società ha attivato le necessarie verifiche anche con il supporto di un terzo indipendente individuato nella società RINA Services e ha provveduto a rettificare, sulla base delle evidenze parziali conseguite, il valore di carico delle proprie attività (€nil. 3), oltre che i fondi rischi per i correlati riflessi fiscali.

Al 30 giugno 2013 l'avanzamento del programma è pari a circa il 70%, a fronte di un valore dell'intero contratto pari a €nil. 325, mentre le attività iscritte sono complessivamente pari a €nil. 177, a cui si aggiungono crediti già oggetto di cessione con operazioni di factoring secondo modalità pro soluto, con conseguente *derecognition*, per complessivi €nil. 107, dei quali €nil. 78 non ancora incassati dai *factor*. La recuperabilità di tali attivi risulta condizionata dalla definitiva entrata in esercizio del sistema, in una configurazione tale da remunerare interamente il capitale investito;

- i contratti di AnsaldoBreda per la fornitura di 16 treni V-250 alle ferrovie olandesi NS e di 3 treni alle ferrovie belghe NMBS. In data 3 giugno 2013 il Cliente belga ha chiesto la risoluzione del contratto, oltre che l'escussione della garanzia a fronte degli anticipi corrisposti pari a €nil. 37 e il risarcimento danni, lamentando il ritardo nelle consegne, nonché l'esistenza di presunti difetti nei convogli. Nella situazione al 30 giugno 2013 il Gruppo ha accantonato l'importo della predetta garanzia, oltre che il valore residuo delle attività iscritte in bilancio, con un onere complessivo a carico del primo semestre pari a €nil. 43, pur confidando nella positiva conclusione del giudizio di merito, la cui prima udienza si terrà dinanzi al Tribunale di Utrecht il 18 settembre p.v., nell'ambito del quale potrà essere accertata l'infondatezza della risoluzione richiesta dal cliente belga.

Relativamente al contratto di fornitura alle ferrovie olandesi, si segnala che il cliente pur avendo manifestato l'intenzione di non proseguire nel rapporto contrattuale (nell'ambito del quale AnsaldoBreda ha già consegnato 9 dei 16 treni), non ha inviato alcuna formale comunicazione in merito. Tenuto conto di tale circostanza, nonché dello stato di avanzamento delle consegne, per tale contratto non sono stati operati accantonamenti. Al riguardo, si segnala che a fronte di un valore contrattuale pari a €nil. 329, sono stati incassati complessivamente €nil. 227, dei quali €nil. 86 coperti da *advance bond*, mentre sono iscritte in bilancio al 30 giugno 2013 attività nette per un importo complessivo di €nil. 50.

14. BENEFICI AI DIPENDENTI

	30 giugno 2013			31 dicembre 2012		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	517		517	542		542
Piani a benefici definiti	288	95	193	400	121	279
Quota JV MBDA passività pensionistica	95		95	101		101
Piani a contribuzione definita	26		26	27		27
	926	95	831	1.070	121	949

L'importo rilevato a conto economico sui piani a benefici definiti è stato così determinato:

	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2013	2012
Costi relativi a prestazioni di lavoro correnti	37	32
Costi rilevati come "costi per il personale"	37	32
Interessi netti su piani a benefici definiti	14	17
Costi rilevati come "oneri finanziari"	14	17
	51	49

15. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	30 giugno 2013		31 dicembre 2012	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	66	494	68	412
Risconti passivi	41	99	43	89
Debiti verso istituzioni sociali	6	301	6	289
Debiti verso MSE L. 808/85	289	41	287	52
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/85	113	21	103	21
Altre passività L. 808/85	162	-	158	-
Debiti per imposte indirette	-	184	-	173
Derivati	-	67	-	82
Altri debiti verso parti correlate (Nota 25)	-	40	-	53
Altri debiti	294	601	295	588
	971	1.848	960	1.759

Gli altri debiti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 303 (€mil. 289 al 31 dicembre 2012), derivante dall'acquisizione della totalità dei diritti di costruzione e commercializzazione dell'elicottero AW139, e dall'acquisizione totalitaria del programma AW609. Tale ultimo importo include anche la stima, ragionevolmente determinabile, dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base del successo commerciale del programma.

16. DEBITI COMMERCIALI (INCLUSI ACCONTI DA COMMITTENTI)

	<i>30 giugno 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>
Debiti verso fornitori	4.365	5.002
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 25)	185	193
Debiti commerciali	4.550	5.195
Acconti da committenti	8.236	8.707
Totale debiti commerciali	12.786	13.902

17. RICAVI

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Ricavi da vendite	5.027	4.592
Ricavi da servizi	1.116	1.635
	6.143	6.227
Variazione dei lavori in corso	750	827
Ricavi da parti correlate (Nota 25)	1.058	973
Totale ricavi	7.951	8.027

L'andamento dei ricavi per settore di attività è più ampiamente commentato nella Relazione sull'andamento della Gestione.

18. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>					
	<i>2013</i>			<i>2012</i>		
	Ricavi	Costi	Netto	Ricavi	Costi	Netto
Contributi per formazione e ricerca e sviluppo	27	-	27	36	-	36
Differenze cambio su partite operative	46	(40)	6	89	(88)	1
Imposte indirette	-	(30)	(30)	-	(25)	(25)
Oneri di ristrutturazione	-	(8)	(8)	-	(3)	(3)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi	115	(189)	(74)	85	(116)	(31)
Altri operativi	184	(155)	29	57	(42)	15
Altri verso parti correlate (Nota 25)	2	(1)	1	2	(4)	(2)
Totale	374	(423)	(49)	269	(278)	(9)

19. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Costi per acquisti	2.716	2.563
Costi per servizi	2.516	2.622
Costi verso parti correlate (Nota 25)	93	105
Costi per il personale	2.344	2.380
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	<i>2.129</i>	<i>2.177</i>
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti (Nota 14)</i>	<i>37</i>	<i>32</i>
<i>Costi relativi a piani a contributi definiti</i>	<i>78</i>	<i>68</i>
<i>Oneri di ristrutturazione</i>	<i>54</i>	<i>37</i>
<i>Altri costi per il personale</i>	<i>46</i>	<i>66</i>
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(209)	(155)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(237)	(210)
Totale costi per acquisti e per il personale	<u>7.223</u>	<u>7.305</u>

La voce costi del personale evidenzia una diminuzione netta di €nil. 36, nonostante i maggiori oneri di ristrutturazione (relativi principalmente alle riorganizzazioni aziendali che stanno interessando, in particolare, il settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza), per effetto della riduzione della forza lavoro. L'organico medio operante al 30 giugno 2013, infatti, è pari a 65.671 unità rispetto alle 67.965 dello stesso periodo dell'esercizio 2012, con una riduzione di 2.294 risorse, mentre l'organico iscritto si è ridotto dalle 67.408 unità al 31 dicembre 2012 a 66.782 unità al 30 giugno 2013, con una riduzione di 626 risorse attribuibile per 97 alla componente Italia e per 529 alla componente estera. Tali riduzioni sono attribuibili, in particolare, al consistente decremento dell'organico nel settore dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza (in particolare in DRS, il cui organico medio e iscritto si sono ridotti, rispettivamente, di 1.357 risorse rispetto al primo semestre 2012 e di 668 risorse rispetto al 31 dicembre 2012), in relazione ai citati processi di razionalizzazione ed efficientamento in corso, e alle ulteriori riduzioni nel settore Aeronautico e nei Sistemi di Difesa e nello Spazio, parzialmente compensate da un incremento nel comparto degli Elicotteri (consolidamento al 50% della società russa *Closed Joint Stock Company Helivert*) e dei Trasporti.

20. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno	
	2013	2012
<u>Ammortamenti:</u>		
attività immateriali	154	134
- costi di sviluppo	44	32
- oneri non ricorrenti	19	12
- acquisite in sede di business combination	44	44
- altre	47	46
attività materiali	195	189
<u>Impairment:</u>		
crediti operativi	11	14
altre attività	40	1
Totale ammortamenti e svalutazioni	400	338

21. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno					
	2013			2012		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	19	(187)	(168)	12	(181)	(169)
Commissioni (incluse comm. su <i>pro soluto</i>)	-	(38)	(38)	-	(33)	(33)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	38	(14)	24	53	(36)	17
Premi pagati/incassati su <i>forward</i>	6	(6)	-	7	(6)	1
Differenze cambio	183	(195)	(12)	182	(187)	(5)
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	(14)	(14)	-	(17)	(17)
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 25)	1	(3)	(2)	5	(6)	(1)
Altri	7	(34)	(27)	14	(18)	(4)
	254	(491)	(237)	273	(484)	(211)

Il risultato netto derivante dall'applicazione del metodo del *fair value* risulta così composto:

	Per i sei mesi chiusi al 30 giugno					
	2013			2012		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Swap su cambi	3	(5)	(2)	5	(9)	(4)
Interest rate swap	24	-	24	34	(1)	33
Componente inefficace <i>swap</i> di copertura	11	(4)	7	14	(3)	11
Embedded derivative	-	(5)	(5)	-	(23)	(23)
	38	(14)	24	53	(36)	17

22. IMPOSTE SUL REDDITO

La composizione della voce è la seguente:

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2013	2012
I.Re.S.	(66)	(49)
IRAP	(44)	(46)
Beneficio da consolidato fiscale	65	55
Altre imposte sul reddito	(60)	(46)
Imposte relative a esercizi precedenti	(5)	4
Accantonamenti per contenziosi fiscali	(14)	(10)
Imposte differite nette	32	8
	(92)	(84)

23. UTILE PER AZIONE

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2013	2012
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	578.118	578.118
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(79)	50
Risultato delle <i>continuing operations</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(79)	50
Utile per azione base e diluito (EPS) (€)	(0,137)	0,085
Utile per azione base e diluito (EPS) delle <i>continuing operations</i> (€)	(0,137)	0,085

L'utile per azione base al 30 giugno 2013, così come quello relativo al periodo a confronto, risulta uguale all'utile per azione diluito, in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

24. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Risultato netto	(62)	67
Ammortamenti e svalutazioni	400	338
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del PN	12	13
Imposte sul reddito	92	84
Costi per piani pensionistici	37	32
Oneri /(proventi) finanziari netti	237	211
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	232	57
Altre poste non monetarie	4	16
Flusso di cassa lordo da attività operative	<u>952</u>	<u>818</u>

Le variazioni del capitale circolante, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società consolidate e differenze di traduzione, sono così composte:

	<i>Per i sei mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rimanenze	(281)	(402)
Lavori in corso e acconti da committenti	(912)	(520)
Crediti e debiti commerciali	(379)	(264)
Variazioni del capitale circolante	<u>(1.572)</u>	<u>(1.186)</u>

25. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti 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.

<i>CREDITI AL 30 giugno 2013</i>	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commer- ciali	Altri crediti correnti	Totale
<u>Controllate non consolidate</u>						
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			8	4	1	13
<u>Collegate</u>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				259		259
NHIndustries SAS				122		122
BCV Investments SCA	181					181
Metro 5 SpA		4	1	32		37
Iveco - Oto Melara Scarl				41		41
Abruzzo Engineering Scpa (in liq.)				22		22
Macchi Hurel Dobois SAS				11		11
Joint Stock Company Sukhoi Civil Aircraft				10		10
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				10		10
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10		2	2	31		35
<u>J.V. (*)</u>						
GIE ATR				28	6	34
MBDA SAS			1	29	1	31
Thales Alenia Space SAS			1	18	1	20
Superjet International SpA			25	4		29
Closed Joint Stock Company Helivert				26		26
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10	3	1	11	21	7	43
<u>Consorzi (**)</u>						
Ferroviario Vesuviano				14		14
Altri di importo unitario inferiore a €mil. 10			2	28	2	32
<u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u>						
Ferrovie dello Stato Italiane				80		80
Altre				115		115
Totale	184	7	51	905	18	1.165
Incidenza % sul totale dell'esercizio	70,9	14,1	9,6	19,0	2,0	

CREDITI AL 31 dicembre 2012

	Credit finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Credit finanziari correnti	Credit commer- ciali	Altri crediti correnti	Totale
<u>Controllate non consolidate</u>						
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			16	2	1	19
<u>Collegate</u>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				261		261
NHIndustries SAS				138		138
BCV Investments SCA	181					181
Metro 5 SpA		4	1	48		53
Iveco - Oto Melara Scarl				39		39
Abruzzo Engineering Scpa (in liq.)				22		22
Joint Stock Company Sukhoi Civil Aircraft				14		14
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10		2	1	46		49
<u>J.V. (*)</u>						
Ansaldo Energia SpA			8	10	1	19
Yeni Elektrik Uretim Anonim Sirket				21		21
MBDA SAS				29		29
GIE ATR				27		27
Thales Alenia Space SAS			3	21	1	25
Superjet International SpA			35	2		37
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10	4	1	7	10	1	23
<u>Consorzi (**)</u>						
Ferroviano Vesuviano				14		14
Altri di importo unitario inferiore a €mil. 10			2	26	2	30
<u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u>						
Ferrovie dello Stato Italiane				120		120
Altre				105		105
Totale	185	7	73	955	6	1.226
Incidenza % sul totale dell'esercizio	70,9	14,1	9,6	19,0	2,0	

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

(**) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

DEBITI AL 30 giugno 2013

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
<u>Controllate non consolidate</u>							
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			3	12	1	16	
<u>Collegate</u>							
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			62	11		73	
Consorzio Start SpA				26		26	
Avio SpA				28		28	
Joint Stock Company Sukhoi Civil Aircraft (***)	15		2	15		32	
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10			3	20	6	29	
<u>J.V. (*)</u>							
MBDA SAS			266	8		274	61
Thales Alenia Space SAS			117	17		134	1
Ansaldo Energia SpA					13	13	
Telespazio SpA							217
Superjet International SpA				1	13	14	
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10				10	7	17	
<u>Consorzi (**)</u>							
Consorzi di importo unitario inferiore a €mil. 10				9		9	
<u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u>							
Ferrovie dello Stato Italiane				19		19	
Altre	16		7	9		32	
Totale	31	-	460	185	40	716	279
Incidenza % sul totale dell'esercizio	0,7	-	19,0	4,1	2,2		

DEBITI AL 31 dicembre 2012

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
<u>Controllate non consolidate</u>							
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			4	17	1	22	
<u>Collegate</u>							
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			124	11		135	
Consorzio Start SpA				44		44	
Avio SpA				21		21	
Elettronica SpA				10		10	
Joint Stock Company Sukhoi Civil Aircraft (***)	10		1	10		21	
Iveco - Oto Melara Scarl				4	7	11	
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10			2	10		12	
<u>J.V. (*)</u>							
MBDA SAS			299	7		306	87
Thales Alenia Space SAS			151	20		171	2
GIE ATR			17	5	12	34	
Ansaldo Energia SpA					13	13	
Telespazio SpA				1	5	6	219
Superjet International SpA				1	11	12	
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10				4	2	6	
<u>Consorzi (**)</u>							
Consorzi di importo unitario inferiore a €mil. 10				7	1	8	
<u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u>							
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10	19		7	21	1	48	
Totale	29	-	605	193	53	880	308
Incidenza % sul totale dell'esercizio	0,7	-	30,7	3,7	3,4		

(***) I debiti finanziari si riferiscono a debiti per leasing finanziari

I crediti commerciali sono commentati in seguito, unitamente ai ricavi verso parti correlate.

I crediti finanziari correnti verso parti correlate si riferiscono principalmente alla quota non elisa dei crediti verso *joint venture*.

I crediti finanziari non correnti verso parti correlate si riferiscono principalmente a strumenti finanziari emessi dalla partecipata BCV Investments S.A., valutati a *fair value* per effetto di clausole di rimborso anticipato e conversione forzata presenti in detti strumenti.

I debiti commerciali si riferiscono principalmente alla quota non elisa dei debiti verso *joint venture*, al Consorzio Start per rapporti di fornitura di *software* per sistemi difesa e spazio e al gruppo Avio per la fornitura di componentistica nei settori Aeronautica ed Elicotteri.

I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, il debito di €mil. 383 (€mil. 450 al 31 dicembre 2012) di società del Gruppo verso le *joint venture* MBDA e Thales Alenia Space, per la quota non consolidata, oltre a debiti, per €mil. 62 (€mil. 124 al 31 dicembre 12), verso la società Eurofighter posseduta per il 21% da Alenia Aeronautica, che, in virtù di un accordo di tesoreria sottoscritto fra i soci, ha distribuito fra gli stessi le eccedenze di cassa disponibili al 30 giugno 2013.

Per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2013

Controllate non consolidate

Società di importo unitario inferiore a €mil. 10

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug Gmbh

NHIndustries SAS

Orizzonte Sistemi Navali SpA

Iveco - Oto Melara Scarl.

Macchi Hurel Dubois SAS

Metro 5 SpA

Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10

J. V./(*)

MBDA SAS

GIE ATR

Thales Alenia Space SAS

Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10

Consorzi (*) e altre**

Consorzi di importo unitario inferiore a €mil. 10

Controllate/sottoposte a influenza notevole da parte del MEF

Ferrovie dello Stato Italiane

Altre

Totale

Incidenza % sul totale dell'esercizio

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			11			
Collegate						
Eurofighter Jagdflugzeug Gmbh	361					
NHIndustries SAS	95					
Orizzonte Sistemi Navali SpA	108					
Iveco - Oto Melara Scarl.	53		1	1		1
Macchi Hurel Dubois SAS	14					
Metro 5 SpA	12					
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10	26		31			1
J. V./(*)						
MBDA SAS	30					1
GIE ATR	54		22			
Thales Alenia Space SAS	15		3			
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10	22	2	8		1	
Consorzi (***) e altre						
Consorzi di importo unitario inferiore a €mil. 10	7		3			
Controllate/sottoposte a influenza notevole da parte del MEF						
Ferrovie dello Stato Italiane	194		3			
Altre	67		11			
Totale	1.058	2	93	1	1	3
Incidenza % sul totale dell'esercizio	13,3	0,5	1,7	0,2	0,4	0,6

Per i sei mesi chiusi al 30.06.2012

Controllate

Società di importo unitario inferiore a €mil. 10

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug Gmbh

NHIndustries SAS

Orizzonte - Sistemi Navali SpA

Iveco - Oto Melara Scarl.

Consorzio Start SpA

Macchi Hurel Dubois SAS

Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10

J. V./(*)

GIE ATR

MBDA SAS

Thales Alenia Space SAS

Altre società con importo unitario inferiore a €mil. 10

Consorzi (*)**

Consorzi di importo unitario inferiore a €mil.10

Controllate/sottoposte a influenza notevole da parte del MEF

Ferrovie dello Stato Italiane

Altre

Totale

Incidenza % sul totale del periodo

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			15		1	
Collegate						
Eurofighter Jagdflugzeug Gmbh	302					
NHIndustries SAS	99					
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	76					
Iveco - Oto Melara Scarl.	54		1	1		2
Consorzio Start SpA	1		14			
Macchi Hurel Dubois SAS	14					
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10	29		26			1
J. V./(*)						
GIE ATR	53		14			
MBDA SAS	37					3
Thales Alenia Space SAS	15		3			
Altre società con importo unitario inferiore a €mil. 10	11	2	11		4	
Consorzi (***)						
Consorzi di importo unitario inferiore a €mil.10	8		3			
Controllate/sottoposte a influenza notevole da parte del MEF						
Ferrovie dello Stato Italiane	205		3	3		
Altre	69		15			
Totale	973	2	105	4	5	6
Incidenza % sul totale del periodo	12,1	0,7	2,1	1,4	1,8	1,3

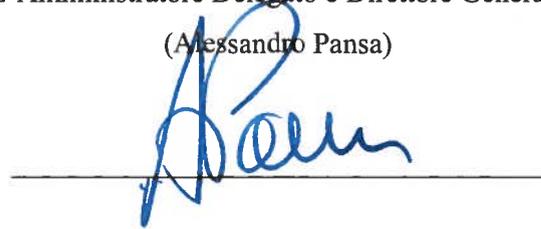
(*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale

(**) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

I crediti commerciali e ricavi più significativi, oltre alla quota non elisa di quelli verso *joint venture*, sono relativi:

- alla società Eurofighter nell'ambito del programma aeronautico EFA;
- alla società Consortile Iveco - Oto Melara per la produzione e l'assistenza post vendita di mezzi terrestri per difesa e sicurezza (VBM Freccia e veicolo semovente PZH2000 per l'Esercito italiano);
- alla società NHIndustries nell'ambito del programma elicotteristico NH90;
- alla società Metro 5, per attività relative alla nuova linea 5 della Metropolitana di Milano;
- alla società Orizzonte - Sistemi Navali relativi al programma FREMM;
- al gruppo Ferrovie dello Stato Italiane, per la fornitura di treni e sistemi.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato e Direttore Generale
(Alessandro Pansa)



Allegato: Area di consolidamento

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	Halifax, Nova Scotia (Canada)	CAD	-		100	100
ADVANCED ACOUSTIC CONCEPTS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		51	51
AGUSTA AEROSPACE SERVICES AAS SA	Grace Hologne (Belgio)	EUR	500.000		100	100
AGUSTA HOLDING BV	Amsterdam (Olanda)	EUR	232.400.000		100	100
AGUSTAWESTLAND TILT-ROTOR COMPANY INC.	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
AGUSTAWESTLAND AMERICA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	10.000		100	100
AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA PTY LTD	Melbourne (Australia)	AUD	400.000		100	100
AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA	Sao Paulo (Brasile)	BRL	11.817.172		100	100
AGUSTAWESTLAND ESPANA SL	Madrid (Spagna)	EUR	3.300		100	100
AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD	Yeovil, Somerset (U.K.)	GBP	40.000		100	100
AGUSTAWESTLAND INC	New Castle, Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100	100
AGUSTAWESTLAND INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	INR	11.519.450		100	100
AGUSTAWESTLAND INTERNATIONAL LTD	Yeovil, Somerset (U.K.)	GBP	511.000		100	100
AGUSTAWESTLAND LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	1.520.304		100	100
AGUSTAWESTLAND MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	2.500.000		100	100
AGUSTAWESTLAND NORTH AMERICA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
AGUSTAWESTLAND NV	Amsterdam (Olanda)	EUR	80.000	100		100
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	Wilmington Delaware (USA)	USD	20.000.000		100	100
AGUSTAWESTLAND POLITECNICO ADVANCED ROTORCRAFT CENTER SC A RL	Milano	EUR	400.000		80	80
AGUSTAWESTLAND PORTUGAL SA	Lisbona (Portogallo)	EUR	100.000		100	100
AGUSTAWESTLAND PROPERTIES LTD	Yeovil, Somerset (U.K.)	GBP	100		100	100
AGUSTAWESTLAND SPA	Cascina Costa (Va)	EUR	702.537.000		100	100
ALENIA AERMACCHI SPA	Venegono Superiore (Va)	EUR	250.000.000	100		100
ALENIA AERMACCHI NORTH AMERICA INC	New Castle, Wilmington, Delaware (USA)	USD	44		100	100
ANSALDO RAILWAY SYSTEM TRADING (BEIJING) LTD	Beijing (Cina)	USD	1.500.000		100	40,0656
ANSALDO STS AUSTRALIA PTY LTD	Birshane (Australia)	AUD	5.025.885		100	40,0656
ANSALDO STS BEIJING LTD	Beijing (Cina)	EUR	836.945		80	32,0528
ANSALDO STS CANADA INC	Kingstone, Ontario (Canada)	CAD	-		100	40,0656
ANSALDO STS DEUTSCHLAND GMBH	Monaco di Baviera (Germania)	EUR	26.000		100	40,0656
ANSALDO STS ESPANA SAU	Madrid (Spagna)	EUR	1.500.000		100	40,0656
ANSALDO STS FINLAND OY (IN LIQ)	Helsinki (Finlandia)	EUR	10.000		100	40,0656
ANSALDO STS FRANCE SAS	Les Ulis (Francia)	EUR	5.000.000		100	40,0656
ANSALDO STS HONG KONG LTD	Kowloon Bay (Cina)	HKD	100.000		100	40,0656
ANSALDO STS IRELAND LTD	Co Kerry (Irlanda)	EUR	100.309		100	40,0656
ANSALDO STS MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	3.000.000		100	40,0656
ANSALDO STS-SINOSA RAIL SOLUT. SOUTH AFR. (PTY) LTD	Sandton (ZA - South Africa)	ZAR	2.000		51	20,4335
ANSALDO STS SOUTHERN AFRICA (PTY) LTD	Gaborone (Botswana)	BWP	100		100	40,0656
ANSALDO STS SWEDEN AB	Solna (Svezia)	SEK	4.000.000		100	40,0656
ANSALDO STS TRANSPORTATION SYSTEMS INDIA PRIVATE LTD	Bangalore (India)	INR	3.012.915.050		100	40,0656
ANSALDO STS UK LTD	Barbican (U.K.)	GBP	1.000.000		100	40,0656
ANSALDO STS SPA	Genova	EUR	80.000.000	40,0656		40,0656
ANSALDO STS USA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	40,0656
ANSALDO STS USA INTERNATIONAL CO	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100	40,0656
ANSALDO STS USA INTERNATIONAL PROJECTS CO	Wilmington, Delaware (USA)	USD	25.000		100	40,0656
ANSALDOBREDA ESPANA SLU	Madrid (Spagna)	EUR	3.010		100	100
ANSALDOBREDA INC	Pittsburg, California (USA)	USD	5		100	100
ANSALDOBREDA SPA	Napoli	EUR	55.839.139	100		100
AUTOMATISMES CONTROLES ET ETUDES ELECTRONIQUES SAS (ACELEC)	Les Ulis (Francia)	EUR	167.694		100	40,0656
BREDAMENARINIBUS SPA	Bologna	EUR	1.300.000	100		100
CISDEG SPA	Roma	EUR	120.000		87,5	87,5
CYBERLABS SRL	Milano	EUR	20.000		100	100
DRS C3 & AVIATION COMPANY	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS CENGEN LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS CONSOLIDATED CONTROLS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS ENVIRONMENTAL SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	2		100	100
DRS HOMELAND SECURITY SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS ICAS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS INTERNATIONAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS POWER & CONTROL TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS POWER TECHNOLOGY INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS RADAR SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS RSTA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS SENSORS & TARGETING SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	10		100	100
DRS SURVEILLANCE SUPPORT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100	100
DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS TACTICAL SYSTEMS GLOBAL SERVICES INC	Plantation, Florida (USA)	USD	10		100	100
DRS TACTICAL SYSTEMS INC	Plantation, Florida (USA)	USD	200		100	100
DRS TACTICAL SYSTEMS LIMITED	Farnham, Surrey (UK)	GBP	1.000		100	100
DRS TECHNICAL SERVICES GMBH & CO KG	Baden-Wuerttemberg (Germania)	EUR	-		100	100
DRS TECHNICAL SERVICES INC	Baltimore, Maryland (USA)	USD	50		100	100
DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS TECHNOLOGIES CANADA LTD	Kanata, Ontario (Canada)	CAD	100		100	100
DRS TECHNOLOGIES SAUDI ARABIA LLC	Riyadh (Arabia Saudita)	SAR	2.000.000		49	49
DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED	Farnham, Surrey (UK)	GBP	14.676.000		100	100
DRS TECHNOLOGIES VERWALTUNGS GMBH	Baden-Wuerttemberg (Germania)	EUR	25.000		100	100
DRS TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
DRS TEST & ENERGY MANAGEMENT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	Plantation, Florida (USA)	USD	510		100	100
DRS TSI INTERNATIONAL LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100	100
DRS UNMANNED TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100	100
ED CONTACT SRL	Roma	EUR	600.000		100	100
ELECTRON ITALIA SRL	Roma	EUR	206.582		80	80
ELSAG NORTH AMERICA LLC	Madison, North Carolina (USA)	USD	3.000.000		100	100
ENGINEERED COIL COMPANY	Clayton, Missouri (USA)	USD	1.000		100	100
ENGINEERED ELECTRIC COMPANY	Clayton, Missouri (USA)	USD	1.000		100	100
ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	Clayton, Missouri (USA)	USD	1		100	100
E - SECURITY SRL	Montesilvano (Pe)	EUR	128.000	7,688		79,688
ESSI RESOURCES LLC	Louisville, Kentucky (USA)	USD	-		100	100
FATA ENGINEERING SPA	Pianezza (To)	EUR	1.092.000		100	100
FATA GULF CO WLL	Doha (Qatar)	QAR	200.000		49	97
FATA HUNTER INC	Riverside, California (USA)	USD	5.800.000		100	100
FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA	Pianezza (To)	EUR	100.000		100	100
FATA SPA	Pianezza (To)	EUR	20.000.000	100		100
FINMECCANICA FINANCE SA	Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	12.371.940	100		100
FINMECCANICA GROUP REAL ESTATE SPA	Roma	EUR	49.945.983	100		100
FINMECCANICA GROUP SERVICES SPA	Roma	EUR	21.000.000	100		100
LARIMART SPA	Roma	EUR	2.500.000		60	60
LASERTEL INC	Tucson, Arizona (USA)	USD	10		100	100
LAUREL TECHNOLOGIES PARTNERSHIP	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		80	80
MECCANICA HOLDINGS USA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	10	100		100
MECCANICA REINSURANCE SA	Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	4.000.000		100	100
NET SERVICE SRL	Bologna	EUR	110.000		70	70
ORANGEE SRL	Roma	EUR	99.000		100	100
OTO MELARA IBERICA SAU	Loriguilla, Valencia (Spagna)	EUR	120.000		100	100
OTO MELARA NORTH AMERICA INC	Dover, Delaware (USA)	USD	10.000		100	100

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta) (segue)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
OTO MELARA SPA	La Spezia	EUR	92.307.722	100		100
PCA ELECTRONIC TEST LTD	Grantham, Lincolnshire (UK)	GBP	1		100	100
PIVOTAL POWER INC	Halifax, Nova Scotia (Canada)	CAD	-		100	100
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z OO	Mechaniczna 13 - U1, Swidnik (Polonia)	PLN	7.072.000		72,0588	70,53185
SELEX COMMUNICATIONS GMBH	Backnang (Germania)	EUR	2.500.000		100	100
SELEX COMMUNICATIONS INC	San Francisco, California (USA)	USD	650.000		100	100
SELEX ELSAG LTD	Chelmsford, Essex (UK)	GBP	25.800.100		100	100
SELEX ES DO BRASIL LTDA ex SELEX COMMUNICATIONS DO BRASIL LTDA	Rio de Janeiro (Brasile)	BRL	3.621.000		100	100
SELEX ES INTERNATIONAL LTD ex SELEX ELSAG HOLDINGS LTD	Chelmsford (UK)	GBP	60.000.000		100	100
SELEX ES LTD ex SELEX GALILEO LTD	Essex (UK)	GBP	270.000.100		100	100
SELEX ES MUAS SPA ex SELEX GALILEO MUAS SPA	Roma	EUR	150.000		100	100
SELEX GALILEO INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	17.750.000		100	100
SELEX ES ELKTRONIK TURKEY AS ex SELEX KOMUNIKASYON AS	Golbasi (Turchia)	TRY	56.501.808		99,999	99,999
SELEX ES ROMANIA SRL ex SELEX COMMUNICATIONS ROMANIA SRL	Bucarest (Romania)	RON	42.370		99,976	99,976
SELEX ES SPA ex SELEX ELECTRONIC SYSTEMS SPA	Roma	EUR	1.000.000	100		100
SELEX SERVICE MANAGEMENT SPA	Roma	EUR	3.600.000	100		100
SELEX SISTEMI INTEGRATI SPA	Roma	EUR	143.110.986		100	100
SELEX SYSTEMS INTEGRATION GMBH	Neuss (Germania)	EUR	1.891.900		100	100
SELEX SYSTEMS INTEGRATION INC	Delaware (USA)	USD	1		100	100
SELEX SYSTEMS INTEGRATION LTD	Portsmouth, Hampshire (UK)	GBP	71.500.001		100	100
SC ELETRONIC COMMUNICATIONS SA	Ploiesti (Romania)	RON	10.847.960		50,5	50,4997
SIRIO PANEL SPA	Montevarchi (Ar)	EUR	447.228		100	100
SO.GE.PA. - SOCIETA' GENERALE DI PARTECIPAZIONI SPA	Genova	EUR	1.000.000	100		100
SISTEMI SOFTWARE INTEGRATI SPA	Taranto	EUR	1.664.000		100	100
T - S HOLDING CORPORATION	Dallas, Texas (USA)	USD	280.000		100	100
TECH-SYM LLC	Reno, Nevada (USA)	USD	10		100	100
UNION SWITCH & SIGNAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100	40,0656
VEGA CONSULTING SERVICES LTD	Hertfordshire (UK)	GBP	1.098.839		100	100
VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Cologne (Germania)	EUR	25.700		100	100
WESTLAND SUPPORT SERVICES LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	5.000		100	100
WESTLAND TRANSMISSIONS LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	1.000.100		100	100
WHITEHEAD SISTEMI SUBACQUEI SPA	Livorno	EUR	21.346.000	100		100
WING NED BV	Rotterdam (Olanda)	EUR	18.000		100	100
WORLD'S WING SA	Ginevra (Svizzera)	CHF	120.100.000		94,944	94,944
WYTWORNIJA SPRZETU KOMUNIKACYJNEGO "PZL-SWIDNIK" SPOLKA AKCYJNA	Aleja Lotnikow, Swidnik (Polonia)	PLN	86.006.050		97,88096	97,88096
ZAKLAD OBROBKI PLASTYCZNEJ SP Z OO	Kuzniczka 13 - U1, Swidnik (Polonia)	PLN	3.800.000		100	97,88096

Elenco delle Società consolidate con il metodo proporzionale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
THALES ALENIA SPACE SAS	Cannes La Bocca (Francia)	EUR	979.240.000	33		33
THALES ALENIA SPACE FRANCE SAS	Parigi (Francia)	EUR	905.746.395		100	33
THALES ALENIA SPACE ITALIA SPA	Roma	EUR	204.007.999		100	33
THALES ALENIA SPACE ESPANA SA	Madrid (Spagna)	EUR	4.507.500		100	33
THALES ALENIA SPACE ETCA SA	Charleroi (Belgio)	EUR	24.000.000		100	33
THALES ALENIA SPACE NORTH AMERICA INC	Wilmington (USA)	USD	200.000		100	33
THALES ALENIA SPACE DEUTSCHLAND SAS	Germania	EUR	25.000		100	33
FORMALEC SA	Parigi (Francia)	EUR	n.d.		100	33
TELESPAZIO FRANCE SAS	Tolosa (Francia)	EUR	33.670.000		100	67
TELESPAZIO SPA	Roma	EUR	50.000.000		100	67
SPACEOPAL GMBH	Monaco (Germania)	EUR	500.000		50	33,5
TELESPAZIO VEGA UK LTD	Welwyn Garden City, Herts (UK)	GBP	30.000.100		100	67
TELESPAZIO VEGA UK SL	Madrid (Spagna)	EUR	3.100		100	67
TELESPAZIO VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Darmstadt (Germania)	EUR	44.150		100	67
E - GEOS SPA	Matera	EUR	5.000.000		80	53,6
GAF AG	Monaco (Germania)	EUR	256.000		100	53,6
EUROMAP SATELLITENDATEN-VERTRIEBSGESELLSCHAFT MBH	Neustrelitz (Germania)	EUR	127.823		100	53,6
TELESPAZIO ARGENTINA SA	Buenos Aires (Argentina)	ARS	9.900.000		100	66,958
TELESPAZIO BRASIL SA	Rio de Janeiro (Brasile)	BRL	58.724.000		98,774	66,1786
TELESPAZIO NORTH AMERICA INC	Doover, Delaware (USA)	USD	10		100	67
TELESPAZIO HUNGARY SATELLITE TELECOMMUNICATIONS LTD	Budapest (Ungheria)	EUR	100.000		100	67
RARTEL SA	Bucarest (Romania)	RON	468.500		61,061	40,911
TELESPAZIO IBERICA SL	Barcelona (Spagna)	EUR	2.230.262		100	67
AMSH BV	Amsterdam (Olanda)	EUR	36.296.316	50		50
MBDA SAS	Parigi (Francia)	EUR	53.824.000		50	25
MBDA TREASURE COMPANY LTD	Jersey (U.K.)	EUR	290.000		100	25
MBDA FRANCE SAS	Parigi (Francia)	EUR	36.836.000		99,99	25
MBDA INCORPORATED	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100	25
MBDA INTERNATIONAL LTD	UK	GBP	1.000.000		100	25
MBDA ITALIA SPA	Roma	EUR	120.000.000		100	25
MBDA UK LTD	Stevenage (U.K.)	GBP	5.345.292		99,99	25
MBDA UAE LTD	Londra (U.K.)	GBP	100		100	25
MATRA ELECTRONIQUE SA	Parigi (Francia)	EUR	1.525.000		99,99	25
MBDA INSURANCE LTD	Dubliro (Irlanda)	EUR	3.500.000		100	25
MBDA SERVICES SA	Parigi (Francia)	EUR	38.000		99,68	24,92
MBDA DEUTSCHLAND GMBH	Unterschleibheim (Germania)	EUR	1.001.000		100	25
BAYERN-CHEMIE GMBH	Germania	EUR	511.292		100	25
TAURUS SYSTEMS GMBH	Germania	EUR	511.292		67	16,75
TDW GMBH	Germania	EUR	2.556.459		100	25
MBDA SPAIN	Madrid (Spain)	EUR	6.300		100	25
AVIATION TRAINING INTERNATIONAL LTD	Dorset (U.K.)	GBP	550.000		50	50
ROTORSIM SRL	Sesto Calende (Va)	EUR	9.800.000		50	50
ROTORSIM USA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	12.607.452		50	50
CLOSED JOINT STOCK COMPANY HELIVERT	Mosca (Russia)	RUR	10.000		50	50
CONSORZIO ATR GIE e SPE	Tolosa (Francia)	USD	-		50	50
SUPERJET INTERNATIONAL SPA	Tessera (Ve)	EUR	6.424.411		51	51
BALFOUR BEATTY ANSALDO SYSTEMS JV SDN BHD	Ampang (Malesia)	MYR	6.000.000		40	16,0262
KAZAKHSTAN TZ-ANSALDOSTS ITALY LLP	Astana (Kazakhstan)	KZT	22.000.000		49	19,6321
ANSALDO ENERGIA SPA	Genova	EUR	100.000.000	54,55		54,55
ANSALDO SWISS AG	Wurenlingen (Svizzera)	CHF	400.000		100	54,55
ANSALDO NUCLEARE SPA	Genova	EUR	500.000		100	54,55
ANSALDO THOMASSEN BV	Rheden (Olanda)	EUR	90.800		100	54,55
ANSALDO THOMASSEN GULF LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	AED	150.000		48,667	26,548
ASIA POWER PROJECTS PRIVATE LTD	Bangalore (India)	INR	3.140.300		100	54,55
YENI AEN INSAAT ANONIM SIRKETI	Istanbul (Turchia)	TRY	5.000.000		100	54,55

Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
				ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC	Al Ain, Muwajji (Emirati Arabi Uniti)	
AGUSTAWESTLAND UK PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil (U.K.)	GBP	1		100	100
ANSALDOBREDA FRANCE SAS (IN LIQ)	Marsiglia (Francia)	EUR	200.000		100	100
CCRT SISTEMI SPA (IN FALL)	Milano	EUR	697.217		30,34	30,34
EUROPEAN SATELLITE NAVIGATION INDUSTRIES GMBH (IN LIQ)	Ottobrunn (Germania)	EUR	264.000	18,94	18,94	25,19
EUROPEAN SATELLITE NAVIGATION INDUSTRIES SA (IN LIQ)	Bruxelles (Belgio)	EUR	264.000	18,94	18,94	25,19
INDUSTRIE AERONAUTICHE E MECCANICHE RINALDO PIAGGIO SPA (AMMSTR)	Genova	EUR	103.567	30,982		30,982
SAITECH SPA (IN FALL)	Passignano sul Trasimeno (Pg)	EUR	2.582.284		40	40
SEL PROC SRL ex SEL PROC SCRL	Roma	EUR	300.000		100	100
SESM - SOLUZIONI EVOLUTE PER LA SISTEMISTICA E I MODELLI - SC A RL	Napoli	EUR	323.440		100	100
YENI ELEKTRIK URETİM ANONİM ŞİRKETİ	Istanbul (Turchia)	TRY	145.000.000		40	21,82

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
				A4ESSOR SAS	Neully Sur Seine (Francia)	
ABRUZZO ENGINEERING SCPA (IN LIQ)	L'Aquila	EUR	1.100.000		30	30
ABU DHABI SYSTEMS INTEGRATION LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	AED	1.150.000	43,043		43,043
ADVANCED AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD	Darul Ehsan (Malesia)	MYR	5.000.000		30	30
ADVANCED LOGISTICS TECHNOLOGY ENGINEERING CENTER SPA	Torino	EUR	552.223		51	16,83
AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	AED	10.000		30	30
ALENIA NORTH AMERICA-CANADA CO	Halifax, Nova Scotia (Canada)	CAD	1		100	100
ALIFANA DUE SCRL	Napoli	EUR	25.500		53,34	21,371
ALIFANA SCRL	Napoli	EUR	25.500		65,85	26,3832
ANSALDO AMERICA LATINA SA	Buenos Aires (Argentina)	ARS	150.000		99,993	54,546
ANSALDO-EMIT SCRL (IN LIQ)	Genova	EUR	10.200		50	50
ANSALDO ENERGY INC	Wilmington, Delaware(USA)	USD	1.000		100	54,55
AUTOMATION INTEGRATED SOLUTIONS SPA	Pianezza (To)	EUR	100.000		40	40
BCV INVESTMENTS SCA	Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	5.446.513	14,32		14,32
BRITISH HELICOPTERS LTD	Yeovil, Somerset (U.K.)	GBP	6		100	100
CARDPRIZE TWO LIMITED	Basilidon, Essex (U.K.)	GBP	1		100	100
COMLENIA SENDIRIAN BERHAD	Selangor Darul Ehsan (Malesia)	MYR	1.500.000		30	30
CONSORZIO STABILE ANSALDO NUCLEARE CLEAR	Genova	EUR	50.000		100	59,095
CONSORZIO START SPA	Roma	EUR	100.000		43,96	43,96
DEVELOPMENT & INNOVATION IN TRANSPORT SYSTEMS SRL	Roma	EUR	40.000		24	16,8079
DISTRETTO TECNOLOGICO AEROSPAZIALE SC A RL	Brindisi	EUR	150.000		24	24
DOGMATIX LEASING LIMITED (IN LIQ.)	Isole Mauritius	USD	2		100	50
ECOSEN CA	Caracas (Venezuela)	VEF	1.310.000		50,5	20,23
ELETRONICA SPA	Roma	EUR	9.000.000	31,333		31,333
ELSACOM HUNGARIA KFT (IN LIQ)	Budapest (Ungheria)	HUF	3.000.000		100	100
ELSACOM NV	Amsterdam (Olanda)	EUR	4.537.802		100	100
ELSACOM SPA (IN LIQ)	Roma	EUR	3.731.644		100	100
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	UAH	7.945.000		49	49
EURISS NV	Leiden (Olanda)	EUR	500.000		25	8,25
EUROFIGHTER AIRCRAFT MANAGEMENT GMBH	Hallbergmoos (Germania)	EUR	127.823		21	21
EUROFIGHTER INTERNATIONAL LTD	Londra (U.K.)	GBP	2.000.000		21	21
EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH	Hallbergmoos (Germania)	EUR	2.556.459		21	21
EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH	Unterhaching (Germania)	EUR	260.000		24	24
EUROMIDS SAS	Parigi (Francia)	EUR	40.500		25	25
EUROSATELLITE FRANCE SA	Francia	EUR	40.000		100	33
EUROSYNAV SAS	Parigi (Francia)	EUR	40.000	50		50
EUROTECH SPA	Amaro (Ud)	EUR	8.878.946	11,08		11,08
FATA HUNTER INDIA PVT LTD	New Delhi (India)	INR	500.000		100	100
FINMECCANICA DO BRASIL LTDA	Brasilia (Brasile)	BRL	1.203.200	99,999		99,999
FINMECCANICA NORTH AMERICA INC	Dover, Delaware (USA)	USD	1.000	100		100
FINMECCANICA UK LTD	Londra (U.K.)	GBP	1.000	100		100
GRUPO AURENSIS SA DE CV	Bosque de Duraznos (Messico)	MXN	50.000		100	67
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL	Venezia	EUR	208.000		25	25
ICARUS SCPA	Torino	EUR	10.268.400		49	49
IMMOBILIARE CASCINA SRL	Gallarate (Va)	EUR	46.800		100	100
IMMOBILIARE FONTEVERDE SRL (IN LIQ)	Roma	EUR	10.200		60	48
INTERNATIONAL METRO SERVICE SRL	Milano	EUR	700.000		49	19,63
IM INTERMETRO SPA (IN LIQ)	Roma	EUR	2.461.320		33,332	23,343
IVECO - OTO MELARA SC A RL	Roma	EUR	40.000		50	50
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTER CO LTD	Zone Jiangxi Province (Cina)	USD	6.000.000		40	40
JOINT STOCK COMPANY SUKHOI CIVIL AIRCRAFT	Mosca (Russia)	RUB	3.065.725.000		25,0001	25,0001
LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECHNOLOGY CO	Tripoli (Libia)	EUR	8.000.000	25		50
LMATTS LLC	Georgia (USA)	USD	100		100	100
MACCHI HUREL DUBOIS SAS	Plaisir (Francia)	EUR	100.000		50	49,99
METRO 5 SPA	Milano	EUR	50.000.000		31,9	17,16
METRO BRESCIA SRL	Brescia	EUR	1.020.408		24,5	12,636
MUSINET ENGINEERING SPA	Torino	EUR	520.000		49	49
N2 IMAGING SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		30	30
NGL PRIME SPA	Torino	EUR	120.000	30		30
NHINDUSTRIES (SAS)	Aix en Provence (Francia)	EUR	306.000		32	32
NNS - SOCIETE DE SERVICE POUR REACTEUR RAPIDE SNC	Lione (Francia)	EUR	76.200		40	21,82
NOVACOM SERVICES SA	Tolosa (Francia)	EUR	5.217.200		39,73	26,62
ORIZZONTE - SISTEMI NAVALI SPA	Genova	EUR	20.000.000		49	49
PEGASO SCRL (IN LIQ)	Roma	EUR	260.000		46,87	18,778
POLARIS SRL	Genova	EUR	100.000		49	26,73
QUADRICS LTD (IN LIQ)	Bristol (U.K.)	GBP	3.250.000		100	100
ROXEL SAS	Le Plessis Robinson (Francia)	EUR	52.595.100		50	12,5
SAPHIRE INTERNATIONAL AVIATION & ATC ENGINEERING CO LTD	Beijing (Cina)	USD	800.000		65	65
SC POLARIS - ANSERV SRL	Bucarest (Romania)	USD	50.000		20	10,91
SELEX ES AUSTRALIA PTY LTD	Canberra (Australia)	AUD	2		100	100
SELEX ES ELECTRO OPTICS (OVERSEAS) LTD ex SELEX GAL. ELEC. OPTICS (OVERSEAS) LTD	Basilidon, Essex (U.K.)	GBP	15.000		100	100
SELEX ES INDIA PRIVATE LTD ex SELEX GALILEO INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	INR	30.100.000		100	100
SELEX ES INFRARED LTD ex SELEX GALILEO INFRARED LTD	Basilidon, Essex (U.K.)	GBP	2		100	100
SELEX ES (PROJECTS) LTD ex SELEX GALILEO (PROJECTS) LTD	Basilidon, Essex (U.K.)	GBP	100		100	100
SELEX GALILEO SAUDI ARABIA COMPANY LTD	Riyadh (Arabia Saudita)	SAR	500.000		100	100
SELEX PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Basilidon, Essex (U.K.)	GBP	100		100	100
SELEX SISTEMI INTEGRATI DE VENEZUELA SA	Caracas (Venezuela)	VEF	321.000		100	100
SERVICIOS TECNICOS Y ESPECIALIZADOS Y DE INFORMACION SA DE CV	Bosque de Duraznos (Messico)	MXN	50.000		100	67
SEVERNYY AVTOBUS ZAO	S. Pietroburgo (Russia)	RUB	84.000		35	35
SIRIO PANEL INC	Dover, Delaware (USA)	USD	10.000		100	100
SISTEMI DINAMICI SPA	S. Piero a Grado (Pi)	EUR	200.000		40	40
SOCIETA' DI PROGETTO CONSORTILE PER AZIONI M4	Milano	EUR	120.000		32	22,4162
CONSORZIO TELAER	Roma	EUR	103.291		100	67,52
CONSORZIO TELAER - SISTEMI DI TELERILEVAMENTO AEREO	Roma	EUR	120.000		62	47,152
TELESPAZIO NEDERLAND BV (IN LIQ:)	Enschede (Olanda)	EUR	45.378		100	67
TURBOENERGY SRL	Ferrara	EUR	5.816.990		21,4443	11,79
WIN BLUEWATER SERVICES PRIVATE LIMITED	New Delhi (India)	INR	12.000.000		99,99	99,99
WESTERN INVESTORS TECHNOLOGY GROUP INC	Kent, Dover, Delaware (USA)	USD	100.000		24	24
WESTERN INVESTORS TECHNOLOGY GROUP LTD PARTNERSHIP	Kent, Dover, Delaware (USA)	USD	500.000		20	20
XAIT SRL	Arcica (Roma)	EUR	50.000		100	100
ZAO ARTETRA	Mosca (Russia)	RUB	353.000		51	51

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 giugno 2013 rispetto al 30 giugno 2012 sono di seguito elencate:

Società entrate nel perimetro di consolidamento:

<u>Società</u>		<u>Mese</u>
Selex ES Australia PTY Ltd	nuova costituzione	dicembre 2012
Rotorsim USA LLC	nuova acquisizione	gennaio 2013
Closed Joint Stock Company Helivert	nuova acquisizione	maggio 2013

Società uscite dal perimetro di consolidamento:

<u>Società</u>		<u>Mese</u>
Canopy Technologies Inc.	cancellazione	gennaio 2013
Nicco Communications SAS (in liq.)	cancellazione	gennaio 2013
Global Military Aircraft Systems LLC (in liq.)	cancellazione	marzo 2013
Trimprobe SpA (in liq.)	cancellazione	maggio 2013

Società oggetto di fusione:

<u>Società</u>		<u>Mese</u>
AgustaWestland Tilt Rotor Company LLC	fusa in Agusta US Inc.	luglio 2012
Zaklad Narzedziowy w Swidniku SP. Z O.O.	fusa in PZL Swidnik	dicembre 2012
Selex Galileo SpA	fusa in Selex ES S.p.A.	gennaio 2013
Selex Elsag SpA	fusa in Selex ES S.p.A.	gennaio 2013
Selex Sistemi Integrati Do Brasil Ltda	fusa in Selex ES Do Brasil Ltda	marzo 2013

Attestazione sul bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2013 ai sensi dell'art. 154 bis, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Alessandro Pansa in qualità di Amministratore Delegato e Direttore Generale e Gian Piero Cutillo in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Finmeccanica Spa attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno 2013.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato consolidato:

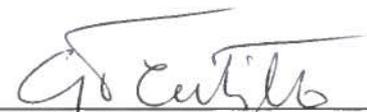
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.Lgs n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni, 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 semestrale abbreviato consolidato, 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.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 31 luglio 2013


L'Amministratore Delegato e
Direttore Generale
(Alessandro Pansa)


Il Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari
(Gian Piero Cutillo)

Relazione della Società di Revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Finmeccanica S.p.a.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti del conto economico, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, del Gruppo Finmeccanica al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Finmeccanica S.p.a.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la Direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta ai fini comparativi i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente. Come illustrato nella nota esplicativa 4, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati rispettivamente a revisione contabile e revisione contabile limitata, sui quali avevamo emesso le relative relazioni di revisione in data 30 aprile 2013 ed in data 3 agosto 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota esplicativa 4 sono state da noi esaminate ai fini della redazione della presente relazione.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Finmeccanica al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.
- 4 Si richiama l'informativa fornita dagli amministratori nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato in merito all'aggiornamento sulle indagini giudiziarie in corso nei confronti della Finmeccanica S.p.a. e di alcune società da essa controllate, nonché di taluni precedenti amministratori e dirigenti delle stesse.

Roma, 2 agosto 2013

KPMG S.p.A.



Riccardo Cecchi
Socio