

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**  
**AL 30 SETTEMBRE 2013**  
**FINMECCANICA**

## INDICE

### **RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013.....4**

- I risultati e la situazione finanziaria dei nove mesi dell'esercizio ..... 4
- Outlook ..... 12
- Indicatori alternativi di *performance* “non-GAAP” ..... 23
- I risultati del terzo trimestre ..... 26
- Operazioni industriali e finanziarie ..... 28

### **ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE ABBREVIATA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2013.....31**

- Conto economico abbreviato consolidato ..... 32
- Conto economico abbreviato complessivo consolidato..... 33
- Situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata ..... 34
- Rendiconto finanziario abbreviato consolidato ..... 35
- Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto consolidato..... 36
- Note esplicative ..... 37
  - 1. *Informazioni generali*..... 37
  - 2. *Forma, contenuti e principi contabili applicati*..... 37
  - 3. *Stagionalità dei business di riferimento* ..... 38
  - 4. *Effetti di modifiche nei principi contabili adottati* ..... 38
  - 5. *Eventi successivi*..... 40
  - 6. *Informativa di settore*..... 40
  - 7. *Attività immateriali* ..... 41
  - 8. *Attività materiali* ..... 43
  - 9. *Altre attività non correnti*..... 43
  - 10. *Crediti commerciali (inclusi i lavori in corso)*..... 44

11.	<i>Altre attività correnti</i> .....	44
12.	<i>Patrimonio netto</i> .....	45
13.	<i>Debiti finanziari</i> .....	46
14.	<i>Fondi per rischi e passività potenziali</i> .....	46
15.	<i>Benefici ai dipendenti</i> .....	59
16.	<i>Altre passività correnti e non correnti</i> .....	59
17.	<i>Debiti commerciali (inclusi acconti da committenti)</i> .....	60
18.	<i>Ricavi</i> .....	60
19.	<i>Altri ricavi e costi operativi</i> .....	60
20.	<i>Costi per acquisti e personale</i> .....	61
21.	<i>Ammortamenti e svalutazioni</i> .....	62
22.	<i>Proventi e oneri finanziari</i> .....	62
23.	<i>Imposte sul reddito</i> .....	62
24.	<i>Discontinued Operation ed attività e passività possedute per la vendita</i> .....	63
25.	<i>Utile per azione</i> .....	63
26.	<i>Flusso di cassa da attività operative</i> .....	64
27.	<i>Operazioni con parti correlate</i> .....	65
•	Allegato: Area di consolidamento .....	70
•	Dichiarazione del Dirigente Preposto sul Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni .....	75

## Relazione sull'andamento della gestione al 30 settembre 2013

### I risultati e la situazione finanziaria dei nove mesi dell'esercizio

#### Principali indicatori a confronto

I dati a settembre 2013 e i dati comparativi relativi a ordini, ricavi, EBITA, FOCF, ROI, ROE, VAE e R&S non includono il contributo del settore Energia, ora classificato tra le Discontinued Operation

€ milioni	settembre 2013 <sup>1</sup>	settembre 2012 <sup>2</sup>	variaz.	2012 <sup>3</sup>
Ordini	9.440	10.140	(7%)	15.869
Portafoglio ordini	40.233	44.706	(10%)	44.908
Ricavi	11.343	11.691	(3%)	16.503
EBITA	697	706	(1%)	1.015
Risultato Netto	(136)	141	n.a.	(792)
Capitale Investito Netto	8.933	9.548	(6%)	7.084
Indebitamento Finanziario Netto	5.153	4.853	6%	3.373
FOCF	(1.740)	(1.346)	(29%)	91
ROS	6,1%	6,0%	0,1 p.p.	6,2%
ROI	11,6%	10,7%	0,9 p.p.	13,4%
ROE	(5,1%)	4,0%	(9,1) p.p.	(19,0%)
VAE	(47)	(64)	27%	336
Costi Ricerca & Sviluppo	1.232	1.341	(8%)	1.912
Organico (n)	66.271	68.321	(3%)	67.408

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

Il Gruppo ha rilevato al 30 settembre 2013 risultati sostanzialmente allineati alle previsioni elaborate in sede di predisposizione del *budget*, con l'eccezione dell'EBITA, che risulta in miglioramento grazie ai positivi risultati complessivi dell'*Aerospazio e Difesa* <sup>4</sup> che ha più che compensato il non positivo andamento dei *Trasporti* <sup>5</sup>, a cui è attribuibile anche lo scostamento negativo rispetto alle previsioni in termini di ordini acquisiti.

Il positivo andamento dell'EBITA nell'*Aerospazio e Difesa* evidenzia - in presenza delle previste riduzioni nei volumi dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza conseguenza dei tagli al *budget* delle Difese dei principali Paesi e del persistere di difficoltà nell'esecuzione e nel posizionamento competitivo in specifiche aree di *business* in Selex ES (in particolare nel controllo del traffico aereo) - il costante progresso dei piani di ristrutturazione volti a fronteggiare tale situazione. Al contrario, i

<sup>1</sup> Dati economico-finanziari relativi alle sole Continuing operation (esclusa Ansaldo Energia)

<sup>2</sup> Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised. Dati comparativi relativi a ordini, ricavi, EBITA, FOCF, ROI, ROE, VAE e R&S restated a seguito della riclassifica del settore Energia nelle Discontinued Operation

<sup>3</sup> Si veda la nota 2

<sup>4</sup> Include i settori Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio, Sistemi di Difesa e Altre attività, ad esclusione della Fata

<sup>5</sup> Include il settore Trasporti e la Fata

piani in essere non hanno prodotto i risultati ipotizzati nel settore Trasporti, a causa della crisi di AnsaldoBreda, aggravata anche dall'inasprimento dei rapporti contrattuali con le ferrovie di Belgio e Olanda.

Rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, invece, si segnala una riduzione negli ordini acquisiti anche nell'*Aerospazio e Difesa*, fatto già previsto a seguito della forte contrazione dei budget della Difesa nei principali mercati di riferimento del Gruppo.

Relativamente all'andamento finanziario, infine, il FOCF è risultato maggiormente negativo (assorbimento di cassa) sia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente che al *budget*, per effetto in particolare dello slittamento degli incassi dall'India (previsti per oltre €mil. 250 nei nove mesi) a valere sul contratto AgustaWestland (a fronte dei consistenti pagamenti per forniture effettuati nel corso del 2013) e dell'andamento di AnsaldoBreda, che ha risentito anche degli esborsi relativi alla restituzione degli anticipi e ai minori incassi sulla commessa Fyra (commessa Olanda – Belgio, per oltre €mil. 100 tra minori incassi ed esborsi non previsti).

Prima di procedere all'analisi dei principali indicatori, va ricordato che i dati comparativi economici e il *cash-flow* dei primi nove mesi del 2012 sono stati rettificati per escludere il contributo del settore Energia, classificato tra le *discontinued operation* a seguito della decisione di cedere la partecipazione in Ansaldo Energia al Fondo Strategico Italiano. Nel complesso l'operazione, deliberata in data 4 ottobre 2013 dal Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica, prevede che al *closing* venga trasferito al Fondo Strategico (che acquisterà anche il 45% oggi detenuto da First Reserve) il 39,55% del capitale della società, mentre la residua quota del 15% in capo a Finmeccanica verrà ceduta, attraverso un meccanismo di opzioni *put/call*, tra il 30 giugno 2017 e il 31 dicembre 2017. Finmeccanica incasserà al *closing* €mil. 273, mentre il prezzo di riferimento delle opzioni sarà pari a €mil. 117, capitalizzato ad un tasso di interesse annuo composto del 6%. Inoltre, Finmeccanica potrà beneficiare di un *earn-out* a valere sui risultati degli esercizi 2014 – 2016, per complessivi massimi €mil. 130.

L'operazione determinerà al *closing*, previsto entro il 31 dicembre 2013, una riduzione dell'indebitamento per l'incasso della quota ceduta e il deconsolidamento del debito netto di Ansaldo Energia, evidenziato a settembre tra le *discontinued operation*, pari complessivamente a circa €mil. 500. Inoltre, Finmeccanica iscriverà un *asset* relativo al residuo 15% oggetto delle citate opzioni *put&call* aventi un prezzo di riferimento pari a €mil. 117.

Si segnala, inoltre, che i risultati dei primi nove mesi sono limitatamente rappresentativi dell'andamento dell'intero esercizio, in quanto è nell'ultimo trimestre che si concentra circa un terzo dell'attività.

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

settembre 2013	Aerospazio e Difesa	Trasporti	Elisioni	Totale Continuing Operation	Discontinued Operation	Totale
Ordini	8.171	1.284	(15)	9.440	n.a.	9.440
Portafoglio	31.778	8.568	(113)	40.233	n.a.	40.233
Ricavi	9.978	1.428	(63)	11.343	n.a.	11.343
EBITA	712	(15)	-	697	n.a.	697
ROS %	7,1%	(1,1%)	n.a.	6,1%	n.a.	6,1%
R&S	1.192	40	-	1.232	n.a.	1.232
Organico (n)	57.214	7.268	-	64.482	1.789	66.271

settembre 2012	Aerospazio e Difesa	Trasporti	Elisioni	Totale Continuing Operation	Discontinued Operation	Totale
Ordini	8.905	1.284	(49)	10.140	n.a.	10.140
Portafoglio al 31.12.2012	34.219	8.837	(126)	42.930	1.978	44.908
Ricavi	10.230	1.525	(64)	11.691	n.a.	11.691
EBITA	704	2	-	706	n.a.	706
ROS %	6,9%	0,1%	n.a.	6,0%	n.a.	6,0%
R&S	1.305	36	-	1.341	n.a.	1.341
Organico (n) al 31.12.2012	58.541	7.037	-	65.578	1.830	67.408

Variazioni	Aerospazio e Difesa	Trasporti	Elisioni	Totale Continuing Operation	Discontinued Operation	Totale
Ordini (delta %)	(8,2%)	0,0%	n.a.	(6,9%)	n.a.	(6,9%)
Portafoglio (delta %)	(7,1%)	(3,0%)	n.a.	(6,3%)	n.a.	(10,4%)
Ricavi (delta %)	(2,5%)	(6,4%)	n.a.	(3,0%)	n.a.	(3,0%)
EBITA (delta %)	1,1%	n.a.	n.a.	(1,3%)	n.a.	(1,3%)
ROS % (delta p.p.)	0,2 p.p.	(1,2) p.p.	n.a.	0,1 p.p.	n.a.	0,1 p.p.
R&S (delta %)	(8,7%)	11,1%	n.a.	(8,1%)	n.a.	(8,1%)
Organico (n) (delta %)	(2,3%)	3,3%	n.a.	(1,7%)	(2,2%)	(1,7%)

Gli **ordini** acquisiti diminuiscono, rispetto corrispondente periodo del 2012, di €mil.700, a causa della riduzione (€mil.734) rilevata nell'*Aerospazio e Difesa* (le cui acquisizioni sono comunque risultate superiori rispetto alle previsioni di budget), principalmente attribuibile all'*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, sia nella componente europea che in quella USA, che continuano a risentire delle difficoltà legate alla contrazione dei budget della Difesa dei rispettivi paesi.

Il **portafoglio ordini** al 30 settembre 2013 è pari a €mil. 40.233 e registra una riduzione di €mil. 4.675 rispetto al 31 dicembre 2012, attribuibile sostanzialmente al deconsolidamento di Ansaldo Energia (€mil. 1.978) e 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 nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
		<i>2013</i>	<i>2012</i> <i>(restated)</i>
<b>€ milioni</b>			
Ricavi		11.343	11.691
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(10.260)	(10.541)
Ammortamenti	(**)	(448)	(411)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(***)	62	(33)
<b>EBITA</b>		<b>697</b>	<b>706</b>
Proventi (Oneri) non ricorrenti		(225)	-
Costi di ristrutturazione		(113)	(50)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>		(66)	(67)
<b>EBIT</b>		<b>293</b>	<b>589</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(****)	(277)	(327)
Imposte sul reddito		(161)	(130)
Utile (perdita) connesso a <i>Discontinued Operation</i>		9	9
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>(136)</b>	<b>141</b>

*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 settembre 2013 sono pari a €nil. 11.343, in contrazione di €nil. 348 rispetto a quelli dello stesso periodo dell’esercizio precedente. Nell’*Aerospazio e Difesa* i ricavi si riducono per €nil. 252, principalmente nell’*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, mentre in tutti gli altri settori si è registrato un incremento dei ricavi.

L’**EBITA** al 30 settembre 2013 è pari a €nil. 697, sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell’esercizio precedente. In particolare, l’*Aerospazio e Difesa* ha evidenziato un miglior risultato complessivo (€nil. 8), nonostante il negativo andamento dell’*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, che ha risentito su entrambe le componenti dei previsti minori volumi di ricavi, oltre che, con riferimento a Selex ES, del persistere di difficoltà nel garantire il ritorno a livelli adeguati di redditività industriale in specifiche aree di business, ed in particolare nel controllo del traffico aereo. In tale contesto, l’azienda procede con risultati soddisfacenti nella realizzazione del previsto piano di integrazione e ristrutturazione, con l’obiettivo di conseguire una significativa razionalizzazione delle tecnologie, delle linee di prodotto e dei siti industriali, i cui effetti si manifesteranno pienamente nei prossimi esercizi. Al contrario, l’EBITA dei *Trasporti* risulta in diminuzione di €nil. 17, per effetto in particolare dei risultati ancora significativamente negativi del segmento *veicoli*, che risente in particolare di inefficienze con rallentamenti produttivi e di oneri contrattuali ed extracosti su taluni programmi.

L'**EBIT** al 30 settembre 2013 peggiora di €mil. 296, rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto di maggiori oneri non ricorrenti (€mil. 225) - 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 sui treni Alta Velocità (denominati FYRA), che ha visto coinvolta AnsaldoBreda - e di maggiori costi di ristrutturazione (€mil. 63), sostanzialmente attribuibili agli effetti del primo piano di mobilità nell'ambito del Piano di Ristrutturazione Selex ES, recentemente siglato con le OO.SS. nazionali.

Gli **oneri finanziari netti** evidenziano un miglioramento pari a €mil. 50 rispetto all'analogo periodo del 2012, sostanzialmente per effetto della plusvalenza (€mil. 91) rilevata sulla cessione del business motoristico di Avio, perfezionata nel mese di agosto.

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** nei primi nove mesi del 2013 risulta negativo (€mil. 136), sostanzialmente per effetto dei citati accantonamenti di AnsaldoBreda.

\* \* \* \* \*

<i>Situazione patrimoniale/finanziaria riclassificata</i>	<i>Note</i>	<i>30.09.2013</i>	<i>31.12.2012</i> <i>(restated)</i>
<b>€ milioni</b>			
Attività non correnti		12.525	12.725
Passività non correnti	(*)	(3.602)	(3.966)
<b>Capitale fisso</b>		<b>8.923</b>	<b>8.759</b>
Rimanenze		5.409	5.192
Crediti commerciali		8.828	8.576
Debiti commerciali		(12.665)	(13.902)
<b>Capitale circolante</b>		<b>1.572</b>	<b>(134)</b>
Fondi per rischi (quota corrente)		(897)	(876)
Altre attività (passività) nette correnti	(**)	(665)	(665)
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>10</b>	<b>(1.675)</b>
<b>Capitale investito netto</b>		<b>8.933</b>	<b>7.084</b>
Patrimonio netto Gruppo		3.121	3.406
Patrimonio netto di Terzi		312	305
<b>Patrimonio netto</b>		<b>3.433</b>	<b>3.711</b>
<b>Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto</b>		<b>5.153</b>	<b>3.373</b>
<b>(Attività) Passività nette possedute per la vendita</b>		<b>347</b>	<b>-</b>

*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. 1.849, principalmente per effetto dell'aumento del **capitale circolante netto** (€mil. 1.685), da ricondurre all'assorbimento di cassa del periodo, come di seguito evidenziato, mentre il **capitale fisso** evidenzia un lieve incremento (€mil. 164) principalmente per effetto della riduzione delle passività non correnti.

\* \* \* \* \*

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio</b>	<b>2.137</b>	<b>1.331</b>
Flusso di cassa lordo da attività operative	1.248	1.214
Variazione delle altre attività e passività operative (*)	(555)	(732)
<b>Funds From Operations (FFO)</b>	<b>693</b>	<b>482</b>
Variazione del capitale circolante	(1.794)	(1.391)
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività operative</b>	<b>(1.101)</b>	<b>(909)</b>
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(639)	(437)
<b>Free Operating Cash Flow (FOCF)</b>	<b>(1.740)</b>	<b>(1.346)</b>
Operazioni strategiche	-	-
Variazione delle altre attività di investimento (**)	(19)	-
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento</b>	<b>(658)</b>	<b>(437)</b>
Variazione netta dei debiti finanziari	836	996
Dividendi pagati	(18)	(17)
<b>Flusso di cassa generato da attività di finanziamento</b>	<b>818</b>	<b>979</b>
Differenze di cambio e altri movimenti	(21)	19
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>Discontinued Operation</i>	(186)	
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>Discontinued Operation</i>		110
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>	<b>989</b>	<b>1.093</b>

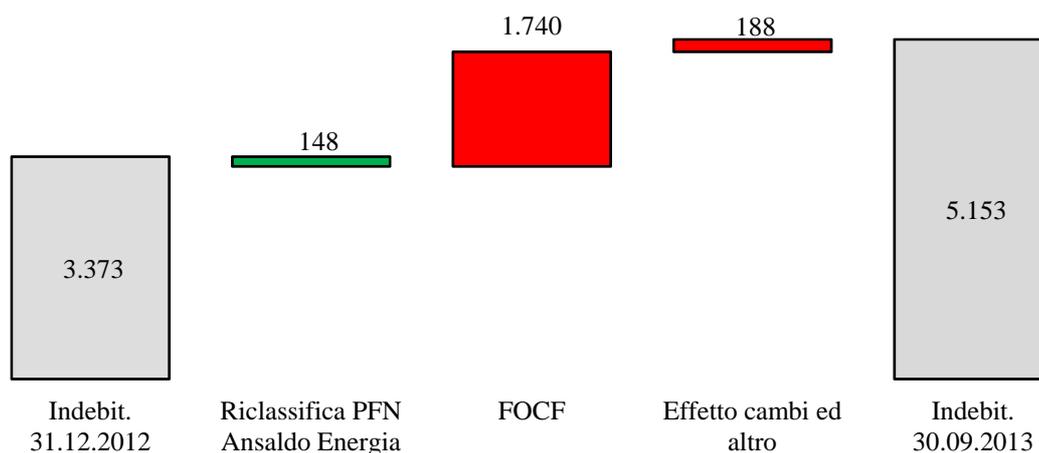
(\*) *Include l'ammontare delle voci "Variazione delle altre attività e passività operative", "Oneri finanziari pagati", "Imposte sul reddito pagate" e "Variazione fondi rischi e oneri".*

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

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** è da considerarsi in ottica di periodo, e conseguentemente nella sua stagionalità, che vede nei primi mesi dell'esercizio il rapporto tra incassi e pagamenti commerciali particolarmente sbilanciato a favore di questi ultimi. Al 30 settembre 2013, quindi, il FOCF è risultato negativo (assorbimento di cassa) per €mil. 1.740, con un peggioramento, come già commentato, riferibile in gran parte allo slittamento degli incassi dall'India (a fronte dei consistenti pagamenti per forniture effettuati nel corso del 2013), relativamente alla commessa di AgustaWestland, e agli esborsi relativi alla restituzione degli anticipi e ai minori incassi sulla commessa Fyra di AnsaldoBreda. Nel corso dei primi nove mesi del 2013 l'attività di investimento, resasi necessaria per lo sviluppo dei prodotti, è risultata concentrata per circa il 39% nel settore Aeronautica, per il 30% 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 settembre 2013 risulta pari a €mil. 5.153, 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:

	<b>30</b>	<i>di cui</i>	<b>31</b>	<i>di cui</i>
	<b>settembre</b>	<i>correnti</i>	<b>dicembre</b>	<i>correnti</i>
	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
Debiti obbligazionari	4.457	902	4.421	835
Debiti bancari	1.578	1.156	960	319
Disponibilità e mezzi equivalenti	(989)	(989)	(2.137)	(2.137)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>5.046</b>		<b>3.244</b>	
Titoli	(3)	(3)	(5)	(5)
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(70)	(70)	(73)	(73)
Altri crediti finanziari correnti	(436)	(436)	(558)	(558)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(509)</b>		<b>(636)</b>	
Debiti finanziari verso parti correlate	465	435	634	605
Altri debiti finanziari	151	100	131	78
<b>Altri debiti finanziari</b>	<b>616</b>		<b>765</b>	
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>5.153</b>		<b>3.373</b>	
Indebitamento finanziario netto delle <i>Discontinued operation</i>	259		-	

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2013 beneficia della riclassifica della posizione finanziaria negativa del gruppo Energia al 30 settembre 2013 fra le attività e passività possedute per la vendita (€mil. 259 milioni al 30 settembre 2013; €mil. 148 al 31 dicembre 2012).

Il peggioramento del dato è essenzialmente dovuto all'andamento negativo del FOCF di periodo (€mil. 1.740), già in precedenza commentato, 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. 21), 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. 739 (€mil. 632 al 30 settembre 2012).

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

- i debiti obbligazionari sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto 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, parzialmente compensato dalla riclassifica della quota di indebitamento relativa a Ansaldo Energia;
- 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. 566), a società del Gruppo che, a vario titolo, non rientrano nel perimetro di centralizzazione di tesoreria (€mil. 182) 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. 347 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. 361 la quota consolidata dei debiti verso le *joint venture* MBDA e Thales Alenia Space (€mil. 450 al 31 dicembre 2012), oltre a debiti per €mil. 57 (€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 30 settembre 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 settembre 2013 risultava utilizzata per €mil. 950. Inoltre, Finmeccanica dispone di ulteriori linee di credito a breve termine, non confermate, per €mil. 598 che, al 30 settembre 2013 risultavano utilizzate per €mil. 39, nonché di linee di credito per firma, non confermate, per circa €mil. 1.993.

\* \* \* \* \*

L'**organico** al 30 settembre 2013 si attesta a 66.271 unità con una riduzione netta di 1.137 rispetto al 31 dicembre 2012. Escludendo il personale dell'Energia l'organico al 30 settembre 2013 è pari a 64.482 unità, con una riduzione netta di 1.096 unità rispetto al 31 dicembre 2012 (65.578), 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 dei primi nove mesi del 2013 la distribuzione geografica dell'organico, risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2012 ed è ripartita per il 58% in Italia e per il 42% all'estero, principalmente nel Regno Unito (13%), negli USA (12%), e in Francia (6%).

\* \* \* \* \*

## **Outlook**

I risultati al 30 settembre 2013, relativi a un perimetro rivisto a seguito del deconsolidamento di Ansaldo Energia, indicano come le iniziative di riassetto abbiano condotto a significativi miglioramenti nell'*Aerospazio e Difesa*, che sarà nel complesso in grado di realizzare i *budget* previsti relativamente a ordini, ricavi, EBITA e FOCF (quest'ultimo senza tener conto degli effetti del contratto indiano del settore Elicotteri, come di seguito indicato), pur in presenza di complesse condizioni di mercato.

Al contrario, gli effetti della crisi strutturale di AnsaldoBreda, sulla quale le diverse iniziative di ristrutturazione hanno prodotto risultati insoddisfacenti, contribuiscono in modo pesantemente negativo alle *performance* del Gruppo.

Conseguentemente, si ritiene che, a fronte di ricavi per l'intero esercizio 2013 in linea con le previsioni formulate in sede di predisposizione del bilancio 2012 (compresi nel *range* €nld. 15,9 – 16,2, al netto dell'effetto derivante dal deconsolidamento del settore Energia), il perdurare della grave crisi di AnsaldoBreda non consentirà di raggiungere gli obiettivi di redditività attesi per il 2013, pur in presenza dei positivi e soddisfacenti risultati dell'*Aerospazio e Difesa*. Pertanto, a fronte di una previsione originaria di EBITA di €nld. 1,1 (equivalente a circa €nld 1 escludendo il

contributo di Ansaldo Energia), ad oggi è attesa una riduzione pari a circa il 5 - 10%, rispetto al dato senza il settore Energia.

Con riferimento all'andamento finanziario, si prevede che l'*Aerospazio e Difesa* sarà in grado di realizzare un FOCF positivo, pur in presenza delle criticità legate allo slittamento degli incassi dall'India (previsti per oltre €mil. 300) negli Elicotteri. Al contrario, AnsaldoBreda risentirà di un significativo peggioramento derivante, oltre che da ragioni gestionali, anche dagli esborsi relativi alla restituzione degli anticipi e dai minori incassi sulla commessa Fyra per le ferrovie olandesi e belghe (per oltre €mil. 130). Ad oggi si ritiene che tali peggioramenti, nonostante le azioni correttive poste in essere, non siano recuperabili entro il 31 dicembre 2013. Pertanto, rispetto ad una previsione originaria positiva per €mld. 0,1, il FOCF del Gruppo al 31 dicembre 2013 potrebbe risultare, in assenza di evoluzioni sul contratto indiano, negativo (assorbimento di cassa) per un importo compreso nel range €mil. 350 - 450.

\* \* \* \* \*

Di seguito si commentano i principali indicatori del settore Aerospazio e Difesa.

settembre 2013	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	2.243	10.888	3.012	411	13,6%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	2.865	8.010	3.471	104	3,0%
Aeronautica	2.037	8.484	2.174	148	6,8%
Spazio	485	2.015	729	54	7,4%
Sistemi di Difesa	784	3.270	881	79	9,0%
<i>Elisioni/Altro</i>	(243)	(889)	(289)	(84)	<i>n.a.</i>
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>8.171</b>	<b>31.778</b>	<b>9.978</b>	<b>712</b>	<b>7,1%</b>
		<b>Portafoglio al</b>			
settembre 2012	<b>Ordini</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elicotteri	2.276	11.876	2.976	339	11,4%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	3.394	8.831	4.089	238	5,8%
Aeronautica	2.224	8.819	2.002	74	3,7%
Spazio	639	2.261	697	47	6,7%
Sistemi di Difesa	643	3.381	829	89	10,7%
<i>Elisioni/Altro</i>	(271)	(949)	(363)	(83)	<i>n.a.</i>
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>8.905</b>	<b>34.219</b>	<b>10.230</b>	<b>704</b>	<b>6,9%</b>
		<b>Portafoglio al</b>			
<b>Variazioni</b>	<b>Ordini</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elicotteri	(1,4%)	(8,3%)	1,2%	21,2%	2,2 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	(15,6%)	(9,3%)	(15,1%)	(56,3%)	(2,8) p.p.
Aeronautica	(8,4%)	(3,8%)	8,6%	100,0%	3,1 p.p.
Spazio	(24,1%)	(10,9%)	4,6%	14,9%	0,7 p.p.
Sistemi di Difesa	21,9%	(3,3%)	6,3%	(11,2%)	(1,7) 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>
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>(8,2%)</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,2 p.p.</b>

## **Elicotteri**

- Ordini. Valori in linea rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.  
Tra i contratti più significativi acquisiti nel corso dei primi nove mesi del 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*;
    - con la *Border Control Armed Forces* di Malta, per la fornitura di una macchina AW139 e relativo supporto prodotto, configurata per missioni *Search and Rescue* e di controllo dei confini;
  - nel *segmento civile-governativo*, i contratti:
    - con la *Bristow Group*, per la fornitura di 11 macchine tipo AW189 in configurazione *Search and Rescue*;
    - con la *Mitsui Bussan Aerospace*, per la fornitura *alla Japan National Police Agency* (JNPA) di 2 elicotteri tipo AW139;
    - con la *Weststar Aviation Services Sdn Bhd*, società di servizi per l'aviazione civile malese, per la fornitura di ulteriori 3 elicotteri tipo AW139;
- Portafoglio ordini. È composto per il 70% dalla componente *elicotteri* (nuovi e *upgrading*), all'interno della quale il 48% delle macchine è relativo al *segmento civile - governativo*.
- Ricavi. Valori in linea rispetto al 30 settembre 2012. Le attività svolte hanno riguardato la componente *elicotteri* (nuovi e *upgrading*) per circa il 60%, con consegne per due terzi relative al *segmento civile-governativo*, e *product support* per la restante parte.
- EBITA. Evidenzia un aumento del 21% rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2012 per effetto dei benefici delle azioni di efficientamento e del miglior mix delle attività svolte; 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 16% rispetto al 30 settembre 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 un sistema Falco in un paese del medio oriente (€mil. 46); 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 (circa €mil. 50); ordini nell'ambito di diversi programmi spaziali; ordini per attività di *customer support*;
- in ambito *Land and Naval Systems*, l'ordine per la fornitura e l'integrazione dell'intero sistema di combattimento (*Combat Management System*), dei sensori radar, dei sistemi di comunicazione, elettro-ottici e di navigazione per la terza *tranche* del contratto FREMM; 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 (€mil. 14);
- 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; il contratto triennale 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 (€mil. 16); la fornitura per il *Directorate General Civil Aviation* dell'infrastruttura di rete del nuovo aeroporto di Kuwait City (circa €mil. 40); il contratto con la Vietnam Air Traffic Corporation (VATM) per la fornitura del nuovo sistema di controllo del traffico aereo dell'aeroporto di Hanoi.

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 (\$mil. 25); ordini per la fornitura di sistemi di nuova generazione per la produzione di energia elettrica *Tactical Quiet Generators* (TQG); ulteriori ordini per la fornitura di servizi e prodotti nell'ambito del contratto *Rapid Response Third Generation*.

- Portafoglio ordini. Presenta un decremento del 9% 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 15% rispetto a quanto registrato al 30 settembre 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; l’avanzamento del programma di cooperazione internazionale *Medium Extended Air Defence System*; le attività per il potenziamento del livello di protezione delle basi operative (FOB) italiane che operano in Afghanistan;
- 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*; le consegne dei sistemi di carico e movimentazione merci *Tunner*; 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 57% rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2012, riferibile principalmente 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* ed in particolare nel controllo del traffico aereo. In tale contesto, l'azienda procede con risultati soddisfacenti nella realizzazione del previsto piano di integrazione e ristrutturazione, con l'obiettivo di conseguire una significativa razionalizzazione delle tecnologie, delle linee di prodotto e dei siti industriali, i cui effetti si manifesteranno pienamente nei prossimi esercizi. 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. 56 rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

## **Aeronautica**

- **Ordini.** Si riducono dell'8% rispetto al 30 settembre 2012 per i minori ordini del segmento *militare* per i velivoli addestratori e di trasporto e logistica EFA, che sono stati in parte compensati dall'incremento delle acquisizioni del segmento *civile* relative ai velivoli ATR e B787. Tra gli ordini più significativi acquisiti nel corso dei primi nove mesi del 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 (€mil. 163). 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 LRIP 6-7 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 (€mil. 100);
    - per le attività di supporto logistico gli ordini per le attività relative ai velivoli: C27J dell'Aeronautica Militare italiana (€mil. 80), M346 ordinati da Israele (€mil. 79),

C27J destinati all'Australia (€mil. 41) e per i velivoli AMX in dotazione all'Aeronautica Militare del Brasile (€mil. 44).

- nel segmento *civile*:
  - o per i velivoli ATR, l'acquisizione da parte del GIE-ATR di ordini per 69 velivoli da varie compagnie aeree tra cui si citano l'accordo firmato con la compagnia Garuda Indonesia e la società di leasing danese Nordic Aviation Capital per la fornitura alla società indonesiana di 25 velivoli, gli ulteriori ordini della Nordic Aviation Capital per 30 aeroplani e i 5 velivoli dalla società USA Air Lease;
  - o per le aerostutture, gli ulteriori ordini per i programmi B787, A380, ATR, B767 e A321 e per la produzione delle gondole motori.
- Portafoglio ordini. Presenta un flessione del 4% rispetto al 31 dicembre 2012. In particolare una quota rilevante si riferisce ai programmi EFA (36%), B787 (14%), ATR (17%), M346 (9%) e C27J (6%).
- Ricavi. Evidenziano un incremento del 9% rispetto al 30 settembre 2012 da attribuire alla maggiore attività nel segmento *civile* per l'incremento dei *rate* produttivi per i velivoli B787, ATR, A380 e A321. Nel segmento *militare* la crescita dei ricavi per i velivoli da difesa e addestratori compensa la riduzione di attività per i velivoli da trasporto.

Alla formazione dei ricavi hanno contribuito in particolare:

- nel segmento *militare*: il proseguimento delle attività per il programma EFA relative alle produzioni di serie e supporto logistico; l'avanzamento delle produzioni del velivolo da trasporto C27J e del velivolo addestratore M346 per clienti esteri; per il programma JSF la produzione delle parti dell'ala e l'avanzamento delle attività di industrializzazione della linea di assemblaggio;
- nel segmento *civile*: la prosecuzione delle produzioni di sezioni di fusoliera e stabilizzatore orizzontale del B787 e delle aerostutture per i velivoli ATR, A380 e A321; per i velivoli regionali le attività di assemblaggio dei velivoli ATR e supporto logistico, svolte dal Consorzio GIE-ATR, e le attività per i primi velivoli Superjet per il cliente Interjet da parte della JV Superjet International.
- EBITA. Si raddoppia rispetto all'esercizio precedente grazie, in particolare, ai benefici derivanti dalla rinegoziazione di accordi commerciali per alcune produzioni di aerostutture, all'effetto delle azioni del piano di ristrutturazione e riassetto in corso, che si sono tradotti in un miglioramento dell'efficienza industriale (con conseguente beneficio a livello di assorbimento dei costi) e risparmi sui costi di struttura, nonché al rilascio di fondi in esubero sul programma ATR.

## Spazio

- Ordini. In diminuzione del 24% rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2012 prevalentemente per effetto di ritardi nell'acquisizione di alcuni ordini riconducibili al segmento manifatturiero. Tra le acquisizioni più significative del periodo, si citano:
  - applicazioni e servizi di ingegneria per le operazioni di manutenzione relative al sistema Cosmo SkyMed (€mil. 143);
  - contratto per lo Sviluppo del Sistema di Controllo di Missione di *ExoMars*;
  - un primo ordine nell'ambito del programma per la realizzazione del satellite di esplorazione della materia oscura *Euclid*;
- Portafoglio ordini. Decremento del 11% rispetto al 31 dicembre 2012. La composizione del portafoglio ordini al 30 settembre 2013 è costituita per il 55% dalle attività manifatturiere e per il restante 45% dai servizi satellitari.
- Ricavi. Crescita del 5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, prevalentemente sostenuta dal segmento dei servizi satellitari. 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 15% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto di maggiori volumi di attività e di una maggior redditività nel segmento manifatturiero.

## Sistemi di Difesa

- Ordini. Presentano un incremento del 22% rispetto al 30 settembre 2012, che interessa tutti e tre i segmenti. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano:
  - nei *sistemi missilistici*, l'ordine dal Ministero della Difesa del Regno Unito nell'ambito del programma *Future Local Area Air Defence System* (FLAADS) per la produzione del sistema di difesa *SEA CEPTOR* per le fregate classe Type 23; 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*;
  - nei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici*, i contratti per 2 cannoni 127/64 Vulcano e 2 cannoni 76/62 Davide, 4 mitragliere da 25mm e 4 lanciarazzi Sclar, relativi al programma FREMM Italia, la fornitura di kit per armamenti J-Dam e Paveway II alla Aeronautica Militare Italiana, la vendita di 4 mitragliere 40/70mm alla Turchia, l'ordine per 16 mitragliere Hitrole dalla Marina di Singapore e ordini di logistica da vari clienti;
  - nei *sistemi subacquei*, gli ordini da un paese dell'area mediterranea relativi a 26 siluri leggeri MU90, 2 sistemi di lancio TLS per siluri leggeri e sistemi di contromisure da nave (€mil. 50 complessivi).
- Portafoglio ordini. Leggera flessione (3%) rispetto al 31 dicembre 2012. E' relativo per il 63% ad attività dei *sistemi missilistici*.
- Ricavi. Risultano superiori del 6% rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2012 essenzialmente per l'incremento dei *sistemi missilistici*, mentre gli altri due segmenti registrano una lieve flessione. Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno contribuito in particolare:
  - nei *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*;
  - nei *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;
  - nei *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 una riduzione dovuta prevalentemente alla minore redditività industriale dei *sistemi missilistici* rispetto allo stesso periodo del 2012.

Di seguito si commentano i principali indicatori per il settore dei Trasporti:

settembre 2013	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Trasporti	1.111	8.378	1.291	(16)	(1,2%)
Altro	173	190	137	1	n.a.
<b>Totale Trasporti</b>	<b>1.284</b>	<b>8.568</b>	<b>1.428</b>	<b>(15)</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>Portafoglio al</b>					
settembre 2012	Ordini	31.12.2012	Ricavi	EBITA	ROS %
Trasporti	1.244	8.679	1.384	4	0,3%
Altro	40	158	141	(2)	n.a.
<b>Totale Trasporti</b>	<b>1.284</b>	<b>8.837</b>	<b>1.525</b>	<b>2</b>	<b>0,1%</b>
<b>Portafoglio al</b>					
Variazioni	Ordini	31.12.2012	Ricavi	EBITA	ROS %
Trasporti	(10,7%)	(3,5%)	(6,7%)	n.a.	(1,5) p.p.
Altro	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Totale Trasporti</b>	<b>0,0%</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>(6,4%)</b>	<b>n.a.</b>	<b>(1,2) p.p.</b>

## Trasporti

- **Ordini.** Registrano una diminuzione dell'11% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, da ricondurre principalmente alle minori acquisizioni del segmento *veicoli*. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano:
  - per il segmento *signalling and transportation solutions*:
    - o nel comparto *signalling*, la commessa per l'implementazione delle tecnologie ERTMS sulla nuova linea che collega Oued Tlelat e Tlemcen, in Algeria (€mil. 40); il contratto di manutenzione per la linea ad alta velocità Madrid-Puigverd de Lleida, in Spagna (€mil. 27); la commessa per l'implementazione della tecnologia ERTMS livello 2 sulla nuova linea ad alta velocità che collega Tours a Bordeaux, in Francia (€mil. 13); varianti d'ordine relative al progetto per la metropolitana di Ankara, in Turchia; altri ordini vari di componenti e di *service & maintenance*;
    - o nel comparto *transportation solutions*, il contratto per la realizzazione della parte tecnologica della linea 3 della metropolitana di Riyadh, in Arabia Saudita (€mil. 505); il contratto accessorio relativo al progetto per la metropolitana di Milano linea 4 (€mil. 47); l'ordine per l'estensione della metropolitana di Roma linea C (€mil.

51); contratti derivanti dall'accordo quadro siglato con Rio Tinto Iron Ore, in Australia;

- per il segmento *veicoli*, il contratto relativo a tram Sirio, in Cina; ordini di *service*;
- per il segmento *autobus*, ordini di autobus per 119 unità e ordini vari di post vendita.
- Portafoglio ordini. In diminuzione del 3% rispetto al 31 dicembre 2012. Al portafoglio ordini contribuiscono il segmento *signalling and transportation solutions* per il 68% e il segmento *veicoli* per il 32%.
- Ricavi. Presentano una riduzione del 7% rispetto allo stesso periodo del 2012, ascrivibile principalmente ai minori ricavi del segmento *veicoli*, che risente di rallentamenti produttivi su taluni programmi a portafoglio e del concomitante ritardo nell'acquisizione di nuovi ordinativi attesi da clienti nazionali. 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 74% e attività di post vendita.
- EBITA. Decremento di €mil. 20 rispetto al valore registrato al 30 settembre 2012, principalmente riconducibile al segmento *veicoli*, che presenta un risultato ancora significativamente negativo. Tale andamento continua a risentire di difficoltà sui programmi in corso con la registrazione di ulteriori oneri contrattuali e extracosti, oltre che dei minori

volumi di attività e del correlato peggioramento dell'assorbimento dei costi a commessa, su cui incidono anche significative inefficienze produttive.

\* \* \* \* \*

### **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.

\* \* \* \* \*

### **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 6):

<i>€ milioni</i>	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
EBIT	293	589
(Proventi) Oneri non ricorrenti	225	-
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	66	67
Costi di ristrutturazione	113	50
<b>EBITA</b>	<b><u>697</u></b>	<b><u>706</u></b>

Gli oneri non ricorrenti sono quasi esclusivamente riferibili agli oneri accantonati su contratti (principalmente Olanda - Belgio) 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 26). 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 diversamente 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 qualificano 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.

\* \* \* \* \*

## I risultati del terzo trimestre

### Conto economico abbreviato consolidato

(€mil.)	<i>Per i tre mesi chiusi al 30 settembre</i>		<i>Per i tre mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<b>2013</b>	<i>di cui con parti correlate</i>	<b>2012 (restated)</b>	<i>di cui con parti correlate</i>
Ricavi	3.677	511	3.970	494
Costi per acquisti e personale	(3.396)	(2)	(3.559)	(60)
Ammortamenti e svalutazioni	(184)		(167)	
Altri ricavi (costi) operativi	(60)	1	(10)	1
<b>EBIT</b>	<b>37</b>		<b>234</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(13)		(108)	(1)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(20)		(3)	
<b>Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle Discontinued Operation</b>	<b>4</b>		<b>123</b>	
Imposte sul reddito	(78)		(56)	
Utile (perdita) connesso a <i>Discontinued Operation</i>	1		7	
<b>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</b>	<b>(73)</b>		<b>74</b>	
- soci della controllante	(85)		64	
- interessenze di pertinenza di Terzi	12		10	
<b>Utile (perdita) per Azione</b>				
<i>Base e diluito</i>	(0,147)		0,111	
<i>Base e diluito continuing operation</i>	(0,149)		0,099	

Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda la Nota 4) e della classificazione di Ansaldo Energia fra le Discontinued Operation (si veda la Nota 5)

L'analisi degli indicatori per settore è riportata di seguito:

<b>trimestre 01/07-30/09-2013</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elicotteri	809	967	125	12,9%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.031	1.111	31	2,8%
Aeronautica	345	713	87	12,2%
Spazio	199	241	18	7,5%
Sistemi di Difesa	276	288	18	6,3%
<i>Elisioni/Altro</i>	(66)	(114)	(27)	<i>n.a.</i>
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>2.594</b>	<b>3.206</b>	<b>252</b>	<b>7,9%</b>
<b>trimestre 01/07-30/09-2012</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Elicotteri	496	1.064	120	11,3%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	1.052	1.357	95	7,0%
Aeronautica	668	684	25	3,7%
Spazio	398	228	17	7,5%
Sistemi di Difesa	121	265	35	13,2%
<i>Elisioni/Altro</i>	(138)	(118)	(24)	<i>n.a.</i>
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>2.597</b>	<b>3.480</b>	<b>268</b>	<b>7,7%</b>
<b>Variazioni</b>	<b>Ordini (delta %)</b>	<b>Ricavi (delta %)</b>	<b>EBITA (delta %)</b>	<b>ROS % (delta p.p.)</b>
Elicotteri	63,1%	(9,1%)	4,2%	1,6 p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	(2,0%)	(18,1%)	(67,4%)	(4,2) p.p.
Aeronautica	(48,4%)	4,2%	248,0%	8,5 p.p.
Spazio	(50,0%)	5,7%	5,9%	0,0 p.p.
Sistemi di Difesa	128,1%	8,7%	(48,6%)	(6,9) p.p.
<i>Elisioni/Altro</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale Aerospazio e Difesa</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(7,9%)</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>0,2 p.p.</b>

<b>trimestre 01/07-30/09-2013</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Trasporti	652	429	0	0,0%
Altro	165	51	1	<i>n.a.</i>
<b>Totale Trasporti</b>	<b>817</b>	<b>480</b>	<b>1</b>	<b>0,2%</b>
<b>trimestre 01/07-30/09-2012</b>	<b>Ordini</b>	<b>Ricavi</b>	<b>EBITA</b>	<b>ROS %</b>
Trasporti	306	444	(3)	(0,7%)
Altro	10	61	2	<i>n.a.</i>
<b>Totale Trasporti</b>	<b>316</b>	<b>505</b>	<b>(1)</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>Variazioni</b>	<b>Ordini (delta %)</b>	<b>Ricavi (delta %)</b>	<b>EBITA (delta %)</b>	<b>ROS % (delta p.p.)</b>
Trasporti	113,1%	(3,4%)	(100,0%)	0,7 p.p.
Altro	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
<b>Totale Trasporti</b>	<b>158,5%</b>	<b>(5,0%)</b>	<b>(200,0%)</b>	<b>0,4 p.p.</b>

\* \* \* \* \*

## **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 4 ottobre 2013, il C.d.A. di Finmeccanica ha deliberato la cessione della propria partecipazione in Ansaldo Energia al Fondo Strategico Italiano. L'operazione avviene ad un prezzo fisso di riferimento pari a 777 milioni di euro e un *earn out* fino a 130 milioni di euro che maturerà negli anni 2014, 2015 e 2016, subordinatamente al conseguimento da parte di Ansaldo Energia dei risultati economici del *business plan* già approvato dalla società. Nel complesso, l'operazione prevede la vendita del 99,55% del capitale della società, l'84,55% del quale (39,55% di Finmeccanica e 45% di First Reserve) al *closing*, previsto entro la fine del 2013; la restante quota del 15% di Finmeccanica verrà ceduta, attraverso un meccanismo di opzioni *put/call*, tra il 30 giugno 2017 e il 31 dicembre 2017, al prezzo di riferimento di 777 milioni di euro capitalizzato ad un tasso di interesse annuo composto del 6%. L'operazione contribuisce al consolidamento patrimoniale di Finmeccanica e costituisce un passaggio fondamentale del piano strategico del Gruppo, che prevede il rafforzamento della *governance*, la ristrutturazione operativa e gestionale e il riassetto del portafoglio di attività. Nel più ampio processo di riassetto e rafforzamento dell'industria elettromeccanica italiana, Finmeccanica e Fondo Strategico Italiano hanno siglato, altresì, un *Memorandum* di Intesa non vincolante che, a fronte della possibilità di aprire l'azionariato di Ansaldo Energia a operatori industriali, indica Doosan - con cui Finmeccanica ha intrattenuto approfonditi negoziati strategici e industriali - quale interlocutore prioritario. Nel medesimo *Memorandum* Finmeccanica e Fondo Strategico Italiano hanno concordato di valutare opportunità relative ad operazioni strategiche nell'ambito del comparto ferroviario, anche attraverso il coinvolgimento di importanti operatori internazionali.

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*.

In data 6 settembre 2013, **Finmeccanica** e Polish Defense Holding hanno sottoscritto un Protocollo di Intesa per rafforzare la loro collaborazione nei settori dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza sia sul mercato polacco che sui mercati internazionali, con particolare riferimento ai settori Elicotteri, Sistemi di Difesa e Spazio.

Relativamente all'operazione di cessione della divisione motori aeronautici di Avio S.p.A. (indirettamente partecipata al 14,3% da Finmeccanica attraverso la BCV Investments SCA) a General Electric, l'operazione è stata perfezionata in data 1° agosto 2013 a un corrispettivo di riferimento pari a €mil. 1.800.

### **Operazioni finanziarie**

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2013 Finmeccanica non ha posto in essere alcuna operazione sul mercato dei capitali (obbligazionario e bancario) né in termini di nuove emissioni di obbligazioni, né in termini di estinzione anticipata di obbligazioni già in essere. Si rimanda, pertanto, al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 per una descrizione dei prestiti obbligazionari in essere.

Nel corso del mese di ottobre 2013 Finmeccanica ha provveduto al rinnovo per un ulteriore periodo di un anno del programma EMTN per l'emissione di obbligazioni sul mercato istituzionale europeo, portandone il valore complessivo a €mil. 4.000 di cui circa €mil. 3.500 già utilizzati per precedenti emissioni alla data del presente documento.

Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei *credit rating* di Finmeccanica risulta essere la seguente:

Agenzia	Data ultima variazione	Situazione precedente		Situazione attuale	
		<i>Credit Rating</i>	<i>Outlook</i>	<i>Credit Rating</i>	<i>Outlook</i>
Moody's	settembre 2013	Baa3	negativo	Ba1	negativo
Standards & Poor's	gennaio 2013	BBB-	negativo	BB+	stabile
Fitch	luglio 2013	BBB-	negativo	BB+	negativo

Le variazioni di valutazione del merito creditizio di Finmeccanica sopra illustrate hanno determinato, con riguardo ai finanziamenti bancari confermati in essere, ed in particolare alla *Revolving Credit Facility* di €nld 2,4 in scadenza nel settembre 2015, unicamente un limitato aggravio di costi, così come previsto dalle condizioni contrattuali. 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.

**Analisi della situazione economico patrimoniale abbreviata consolidata al 30 settembre 2013**

## Conto economico abbreviato consolidato

(€mil.)	Note	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>		<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
		<b>2013</b>	<i>di cui con parti correlate</i>	<b>2012</b> <i>(restated)</i>	<i>di cui con parti correlate</i>
Ricavi	18	11.343	1.614	11.691	1.483
Costi per acquisti e personale	20	(10.362)	(116)	(10.584)	(151)
Ammortamenti e svalutazioni	21	(579)		(497)	
Altri ricavi (costi) operativi	19	(109)	1	(21)	(2)
<b>EBIT</b>		<b>293</b>		<b>589</b>	
Proventi (oneri) finanziari	22	(245)	(2)	(311)	(3)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		(32)		(16)	
<b>Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle Discontinued Operation</b>		<b>16</b>		<b>262</b>	
Imposte sul reddito	23	(161)		(130)	
Utile (perdita) connesso a <i>Discontinued Operation</i>	24	9		9	
<b>Utile (perdita) netto/a attribuibile a:</b>		<b>(136)</b>		<b>141</b>	
- soci della controllante		(165)		113	
- interessenze di pertinenza di Terzi		29		28	
<b>Utile (perdita) per Azione:</b>	25				
<i>Base e diluito continuing operation</i>		(0,301)		0,180	
<i>Base e diluito discontinued operation</i>		0,016		0,015	
		(0,285)		0,195	

Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda la Nota 4) e della classificazione di Ansaldo Energia fra le Discontinued Operation (si veda la Nota 5)

## Conto economico abbreviato complessivo consolidato

(€mil.)	Note	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre	
		2013	2012 (restated)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>(136)</b>	<b>141</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	12	(52)	(224)
. rivalutazione		(55)	(220)
. differenza cambio		3	(4)
- Effetto fiscale	12	10	52
		<u>(42)</u>	<u>(172)</u>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	12	16	35
. variazione generata nel periodo		16	31
. trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio		-	4
. differenza cambio		-	-
- Differenze di traduzione		(89)	103
. variazione generata nel periodo	12	(89)	103
. trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio			-
- Effetto fiscale	12	(5)	(10)
		<u>(78)</u>	<u>128</u>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:</b>		<b>(120)</b>	<b>(44)</b>
<b>Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:</b>		<b>(256)</b>	<b>97</b>
- Soci della controllante		(282)	69
- Interessenze di pertinenza di terzi		26	28
<b>Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:</b>		<b>(282)</b>	<b>97</b>
- delle continuing operation		(294)	93
- delle discontinued operation	24	12	4

Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda la Nota 4) e della classificazione di Ansaldo Energia fra le Discontinued Operation (si veda la Nota 5)

## Situazione patrimoniale/finanziaria abbreviata consolidata

(€mil.)	Note	<u>30.09.13</u>	di cui con parti correlate	<u>31.12.12 (restated)</u>	di cui con parti correlate
<i>Attività non correnti</i>					
Attività immateriali	7	7.308		7.388	
Attività materiali	8	3.177		3.201	
Imposte differite		1.135		1.213	
Altre attività	9	905	281	923	192
		<u>12.525</u>		<u>12.725</u>	
<i>Attività correnti</i>					
Rimanenze		5.409		5.192	
Crediti commerciali, inclusi lavori in corso netti	10	8.828	879	8.576	955
Crediti finanziari		506	70	631	73
Altre attività	11	1.186	5	1.182	6
Disponibilità e mezzi equivalenti		989		2.137	
		<u>16.918</u>		<u>17.718</u>	
Attività non correnti possedute per la vendita	24	729		-	
<b>Totale attività</b>		<u><b>30.172</b></u>		<u><b>30.443</b></u>	
<i>Patrimonio Netto</i>					
Capitale sociale	12	2.525		2.525	
Altre riserve		596		881	
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>		<u><b>3.121</b></u>		<u><b>3.406</b></u>	
<i>Patrimonio Netto di Terzi</i>		312		305	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<u><b>3.433</b></u>		<u><b>3.711</b></u>	
<i>Passività non correnti</i>					
Debiti finanziari	13	4.058	30	4.309	29
Benefici ai dipendenti	15	1.007		1.070	
Fondi per rischi	14	1.344		1.552	
Imposte differite		291		384	
Altre passività	16	960		960	
		<u>7.660</u>		<u>8.275</u>	
<i>Passività correnti</i>					
Debiti commerciali, inclusi acconti da committenti netti	17	12.665	170	13.902	193
Debiti finanziari	13	2.593	435	1.837	605
Debiti per imposte sul reddito		91		83	
Fondi per rischi	14	897		876	
Altre passività	16	1.757	54	1.759	53
		<u>18.003</u>		<u>18.457</u>	
<i>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</i>	24	1.076		-	
<b>Totale passività</b>		<u><b>26.739</b></u>		<u><b>26.732</b></u>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<u><b>30.172</b></u>		<u><b>30.443</b></u>	

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

## Rendiconto finanziario abbreviato consolidato

(€mil.)

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>				
	<i>Note</i>	<i>2013</i>	<i>di cui parti correlate</i>	<i>2012 (restated)</i>	<i>di cui parti correlate</i>
<b>Flusso di cassa da attività operative:</b>					
Flusso di cassa lordo da attività operative	26	1.248		1.214	
Variazioni del capitale circolante	26	(1.794)	24	(1.391)	30
Variazione delle altre attività e passività operative, fondi rischi e oneri, imposte e oneri finanziari		(555)	19	(732)	(126)
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività operative</b>		<b>(1.101)</b>		<b>(909)</b>	
<b>Flusso di cassa da attività di investimento:</b>					
Investimenti in attività materiali e immateriali		(678)		(480)	
Cessioni di attività materiali e immateriali		24		32	
Altre attività di investimento		(4)	1	11	1
<b>Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento</b>		<b>(658)</b>		<b>(437)</b>	
<b>Flusso di cassa da attività di finanziamento:</b>					
Variazione netta degli altri debiti finanziari		836	(177)	996	(68)
Dividendi pagati		(18)		(17)	
<b>Flusso di cassa generato da attività di finanziamento</b>		<b>818</b>		<b>979</b>	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		2.137		1.331	
Decremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(941)		(367)	
Differenze di cambio e altri movimenti		(21)		19	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio <i>discontinued operation</i>		(186)		-	
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>Discontinued operation</i>		-		110	
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>		<b>989</b>		<b>1.093</b>	
Flusso di cassa da attività operative <i>discontinued operation</i>		(85)		(33)	
Flusso di cassa da attività di investimento <i>discontinued operation</i>		(23)		(25)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento <i>discontinued operation</i>		22		168	

*Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda la Nota 4) e della classificazione di Ansaldo Energia fra le Discontinued Operation (si veda la Nota 5)*

## 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
<b>1° gennaio 2012</b>	<b>2.525</b>	<b>2.310</b>	<b>(31)</b>	<b>(76)</b>	<b>(427)</b>	<b>4.301</b>	<b>303</b>	<b>4.604</b>
Applicazione IAS19 revised				7		7		7
<b>1° gennaio 2012 restated</b>	<b>2.525</b>	<b>2.310</b>	<b>(31)</b>	<b>(69)</b>	<b>(427)</b>	<b>4.308</b>	<b>303</b>	<b>4.611</b>
Utile (perdita) dell'esercizio		113				113	28	141
Altre componenti del conto economico complessivo			25	(171)	102	(44)	-	(44)
<b>Totale componenti del conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>25</b>	<b>(171)</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>28</b>	<b>97</b>
Dividendi deliberati							(17)	(17)
<b>Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto</b>							<b>(17)</b>	<b>(17)</b>
Altri movimenti		(1)				(1)	1	-
<b>30 settembre 2012</b>	<b>2.525</b>	<b>2.422</b>	<b>(6)</b>	<b>(240)</b>	<b>(325)</b>	<b>4.376</b>	<b>315</b>	<b>4.691</b>
<b>1° gennaio 2013</b>	<b>2.525</b>	<b>1.474</b>	<b>18</b>	<b>(218)</b>	<b>(401)</b>	<b>3.398</b>	<b>305</b>	<b>3.703</b>
Applicazione IAS19 revised		(6)		14		8		8
<b>1° gennaio 2013 restated</b>	<b>2.525</b>	<b>1.468</b>	<b>18</b>	<b>(204)</b>	<b>(401)</b>	<b>3.406</b>	<b>305</b>	<b>3.711</b>
Utile (perdita) dell'esercizio		(165)				(165)	29	(136)
Altre componenti del conto economico complessivo			10	(43)	(84)	(117)	(3)	(120)
<b>Totale componenti del conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>10</b>	<b>(43)</b>	<b>(84)</b>	<b>(282)</b>	<b>26</b>	<b>(256)</b>
Dividendi deliberati							(18)	(18)
<b>Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>
Altri movimenti		(2)	1	(1)	(1)	(3)	(1)	(4)
<b>30 settembre 2013</b>	<b>2.525</b>	<b>1.301</b>	<b>29</b>	<b>(248)</b>	<b>(486)</b>	<b>3.121</b>	<b>312</b>	<b>3.433</b>

## **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 e Trasporti (il settore Energia è ora classificato tra le *Discontinued Operation*).

### **2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI**

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Finmeccanica al 30 settembre 2013 è predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 *ter* c. 5 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni.

Le note esplicative 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, il presente resoconto intermedio deve essere letto 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 del presente resoconto intermedio di gestione 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 del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 sul presente resoconto intermedio. 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.

Inoltre, in seguito all'avvenuta delibera di cessione della partecipazione in Ansaldo Energia, il Gruppo Energia è stato classificato come “*Discontinued Operation*” nel prospetto di conto economico del presente resoconto intermedio di gestione e le relative attività e passività sono state classificate come “*Attività non correnti possedute per la vendita*” e “*Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita*” nella situazione patrimoniale finanziaria. Il conto economico ed il rendiconto finanziario del periodo presentato a confronto sono stati conseguentemente *restated* in ottemperanza a quanto previsto dall'IFRS 5. Gli effetti della riclassifica sono dettagliatamente illustrati nella Nota 24.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione:

	Al 30 settembre 2013		Al 31 dicembre 2012	Al 30 settembre 2012	
	medio	finale	Finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,3172	1,3505	1,3194	1,2817	1,2930
Lira Sterlina	0,8522	0,8361	0,8161	0,8123	0,7981

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 del Gruppo Finmeccanica è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 novembre 2013. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

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

Il presente resoconto intermedio di gestione non è assoggettato a revisione legale dei conti.

### **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 settembre 2012 e 31 dicembre 2012 e sulla situazione patrimoniale/finanziaria al 31 dicembre 2011, 30 settembre 2012 e 31 dicembre 2012 sono i seguenti:

CONTO ECONOMICO	Costi per il personale	Oneri finanziari	Imposte sul reddito	Utile (perdita) di periodo	<i>Utile per azione (base e diluito)</i>
Per i nove mesi al 30 settembre 2012	-	(8)	3	(5)	(0,010)
Esercizio 2012	-	(9)	3	(6)	(0,010)
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Utile (perdita) di periodo	Altre componenti di conto economico complessivo	Totale Utile (perdita) complessivo		
Per i nove mesi al 30 settembre 2012		(5)	5	-	
Esercizio 2012		(6)	6	-	
SITUAZIONE PATRIMONIALE/FINANZIARIA	Patrimonio netto	Imposte differite passive	Attività nette per piani a benefici definiti		
31 dicembre 2011	7	2	9		
30 settembre 2012	7	2	9		
31 dicembre 2012	8	2	10		

## 5. EVENTI SUCCESSIVI

Come più diffusamente illustrato nel paragrafo “Operazioni Industriali”, il 4 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica ha deliberato la cessione della partecipazione in Ansaldo Energia. Nel complesso l’operazione prevede che al *closing* venga trasferito al Fondo Strategico Italiano (che acquisterà anche il 45% oggi detenuto da First Reserve) il 39,55% del capitale della società, mentre la residua quota del 15% in capo a Finmeccanica verrà ceduta, attraverso un meccanismo di opzioni *put/call*, tra il 30 giugno 2017 e il 31 dicembre 2017. Finmeccanica incasserà al *closing* €mil. 273, mentre il prezzo di riferimento delle opzioni sarà pari a €mil. 117 capitalizzati ad un tasso di interesse annuo composto del 6%. Inoltre, Finmeccanica potrà beneficiare di un *earn-out* a valere sui risultati degli esercizi 2014 – 2016, per complessivi massimi €mil. 130.

Si fa presente che la suddetta operazione è stata qualificata operazione di maggiore rilevanza ai sensi della “Procedura per le Operazioni con Parti correlate” (art. 4 del Regolamento Consob 17221/2010) e, in base alle disposizioni normative, in data 11 ottobre 2013 è stato pubblicato il relativo Documento Informativo sul sito internet di Finmeccanica ([www.finmeccanica.com](http://www.finmeccanica.com) sezione *Governance* area Operazioni con parti correlate).

## 6. 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, Trasporti e Altre attività (il settore Energia è ora incluso tra le *Discontinued Operation*).

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 settembre 2013 non ha subito modifiche rispetto al 30 settembre 2012.

I risultati dei segmenti e gli investimenti al 30 settembre 2013, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell’esercizio precedente, sono i seguenti (i dati relativi al settore Energia sono evidenziati nella Nota 24):

	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Sistemi di Difesa</b>	<b>Trasporti</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>	<b>Totale</b>
<b><u>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2013</u></b>									
Ricavi	3.012	3.471	2.174	729	881	1.291	240	(455)	<b>11.343</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(2)	(296)	(4)	(12)	(10)	-	(131)	455	-
Ricavi terzi	3.010	3.175	2.170	717	871	1.291	109	-	11.343
<b>EBITA</b>	<b>411</b>	<b>104</b>	<b>148</b>	<b>54</b>	<b>79</b>	<b>(16)</b>	<b>(83)</b>	-	<b>697</b>
Investimenti	198	118	257	26	21	12	26	-	<b>658</b>

	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Sistemi di Difesa</b>	<b>Trasporti</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Elisioni</b>	<b>Totale</b>
<b><u>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2012</u></b>									
Ricavi	2.976	4.089	2.002	697	829	1.384	245	(531)	<b>11.691</b>
Ricavi intersettoriali (*)	(1)	(375)	-	(18)	(14)	(1)	(122)	531	-
Ricavi terzi	2.975	3.714	2.002	679	815	1.383	123	-	<b>11.691</b>
<b>EBITA</b>	<b>339</b>	<b>238</b>	<b>74</b>	<b>47</b>	<b>89</b>	<b>4</b>	<b>(85)</b>	-	<b>706</b>
Investimenti	163	141	257	21	22	14	27	-	<b>645</b>

(\*) 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:

	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Sistemi di Difesa</b>	<b>Trasporti</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Totale</b>
<b><u>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2013</u></b>								
<b>EBITA</b>	<b>411</b>	<b>104</b>	<b>148</b>	<b>54</b>	<b>79</b>	<b>(16)</b>	<b>(83)</b>	<b>697</b>
Proventi/Oneri non ricorrenti						(225)		(225)
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(7)	(58)	-	(1)	-	-	-	(66)
Costi di ristrutturazione	(2)	(85)	(18)	(2)	(2)	(2)	(2)	(113)
<b>EBIT</b>	<b>402</b>	<b>(39)</b>	<b>130</b>	<b>51</b>	<b>77</b>	<b>(243)</b>	<b>(85)</b>	<b>293</b>

	<b>Elicotteri</b>	<b>Elettronica per la Difesa e Sicurezza</b>	<b>Aeronautica</b>	<b>Spazio</b>	<b>Sistemi di Difesa</b>	<b>Trasporti</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Totale</b>
<b><u>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2012</u></b>								
<b>EBITA</b>	<b>339</b>	<b>238</b>	<b>74</b>	<b>47</b>	<b>89</b>	<b>4</b>	<b>(85)</b>	<b>706</b>
Proventi/Oneri non ricorrenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(6)	(59)	-	(1)	(1)	-	-	(67)
Costi di ristrutturazione	-	(27)	-	(5)	(4)	(14)	-	(50)
<b>EBIT</b>	<b>333</b>	<b>152</b>	<b>74</b>	<b>41</b>	<b>84</b>	<b>(10)</b>	<b>(85)</b>	<b>589</b>

## 7. ATTIVITÀ IMMATERIALI

I movimenti più significativi hanno riguardato gli ammortamenti per €nil. 233 (Nota 21) e gli investimenti per €nil. 291. Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	<i>Saldo</i>		<i>Investimenti</i>	
	<i>30 settembre 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>30 settembre 2013</i>	<i>30 settembre 2012</i>
Avviamento	4.321	4.384	-	-
Costi di sviluppo	603	585	82	77
Oneri non ricorrenti	1.028	922	168	187
Concessioni, licenze e marchi	395	414	5	8
Acquisite per aggregazioni aziendali	738	818	-	-
Altre	223	265	36	41
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>7.308</b>	<b>7.388</b>	<b>291</b>	<b>313</b>

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

Con riferimento all'avviamento, che si riduce prevalentemente per effetto delle differenze di cambio, si segnala che la capitalizzazione di borsa del titolo Finmeccanica risulta al 30 settembre 2013 inferiore al patrimonio netto contabile del Gruppo (capitalizzazione di borsa pari a €mld. 2,6 a fronte di un patrimonio di Gruppo pari a €mld. 3,1). 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, anche alla luce dei successivi apprezzamenti del titolo. Con particolare riferimento a DRS, il cui avviamento è stato oggetto di *impairment* per €mil. 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 €mil. 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, né se ne ravvisano con riferimento alle altre CGU.

## 8. ATTIVITÀ MATERIALI

I movimenti più significativi hanno riguardato gli ammortamenti per €mil. 281 (Nota 21) e gli investimenti per €mil. 367. Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	<i>Saldo</i>		<i>Investimenti</i>	
	<i>30 settembre 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>30 settembre 2013</i>	<i>30 settembre 2012</i>
Terreni e fabbricati	1.174	1.209	9	13
Impianti e macchinari	521	586	31	31
Attrezzature	818	801	82	65
Altre	664	605	245	223
<b>Totale attività materiali</b>	<b>3.177</b>	<b>3.201</b>	<b>367</b>	<b>332</b>

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 149 (€mil.137 al 31 dicembre 2012).

## 9. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	<i>30 settembre 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>
Finanziamenti a terzi	32	66
Crediti per interventi L. 808/85 differiti	46	97
Attività nette piani a benefici definiti	71	121
Crediti verso parti correlate (Nota 27)	281	192
Altri	54	73
<b>Crediti non correnti</b>	<b>484</b>	<b>549</b>
Risconti	8	10
Investimenti in partecipazioni	209	232
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	204	132
<b>Attività non correnti</b>	<b>421</b>	<b>374</b>
<b>Totale altre attività non correnti</b>	<b>905</b>	<b>923</b>

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”).

	30 settembre 2013			31 dicembre 2012		
	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 2	Livello 3	Totale
Altre attività non correnti	-	272	<b>272</b>	-	181	<b>181</b>
Altre attività correnti	180	-	<b>180</b>	112	-	<b>112</b>
Altre passività non correnti	-	256	<b>256</b>	-	248	<b>248</b>
Altre passività correnti	50	42	<b>92</b>	82	41	<b>123</b>

## 10. CREDITI COMMERCIALI (INCLUSI I LAVORI IN CORSO)

	30 settembre 2013	31 dicembre 2012
Crediti	4.053	4.405
<i>Impairment</i>	(312)	(310)
Crediti verso parti correlate (Nota 27)	879	955
Crediti commerciali	4.620	5.050
Lavori in corso	4.208	3.526
<b>Totale crediti commerciali e lavori in corso netti</b>	<b>8.828</b>	<b>8.576</b>

Le principali fattispecie di rischio di credito che caratterizzano l'attività del Gruppo sono illustrati nella Nota 40 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012.

## 11. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	30 settembre 2013	31 dicembre 2012
Crediti per imposte sul reddito	151	160
Titoli	3	5
Derivati	177	107
Altre attività correnti:	855	910
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	120	116
<i>Crediti per contributi</i>	103	96
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	57	53
<i>Crediti per imposte indirette</i>	270	309
<i>Crediti per interventi L. 808/85 differiti</i>	4	12
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 27)</i>	5	6
<i>Altre attività</i>	296	318
<b>Totale altre attività correnti</b>	<b>1.186</b>	<b>1.182</b>

## 12. PATRIMONIO NETTO

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

Al 30 settembre 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
<b><i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2013</i></b>						
Rivalutazione piani a benefici definiti	(53)	10	(43)	1	-	1
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	15	(5)	10	1	-	1
Differenza di traduzione	(84)	-	(84)	(5)	-	(5)
<b>Totale</b>	<b>(122)</b>	<b>5</b>	<b>(117)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
<b><i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2012</i></b>						
Rivalutazione piani a benefici definiti	(223)	52	(171)	(1)	-	(1)
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	35	(10)	25	-	-	-
Differenza di traduzione	102	-	102	1	-	1
<b>Totale</b>	<b>(86)</b>	<b>42</b>	<b>(44)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 13. DEBITI FINANZIARI

	30 settembre 2013		31 dicembre 2012	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	3.555	902	3.586	835
Debiti verso banche	422	1.156	641	319
Debiti finanziari verso parti correlate (Nota 27)	30	435	29	605
Altri debiti finanziari	51	100	53	78
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>4.058</b>	<b>2.593</b>	<b>4.309</b>	<b>1.837</b>

I debiti non correnti diminuiscono principalmente per effetto della riclassifica di Ansaldo Energia tra le *Discontinued operation* (€mil. 163 al 31 dicembre 2012). I debiti correnti si incrementano a seguito dell'utilizzo della linea *revolving*, per il finanziamento del capitale circolante.

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

	30 settembre 2013	di cui con parti correlate	31 dicembre 2012	di cui con parti correlate
Disponibilità e mezzi equivalenti	(989)		(2.137)	
Titoli detenuti per la negoziazione	(3)		(5)	
<b>Liquidità</b>	<b>(992)</b>		<b>(2.142)</b>	
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>(506)</b>	<b>(70)</b>	<b>(631)</b>	<b>(73)</b>
Debiti bancari correnti	1.156		319	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	902		835	
Altri debiti finanziari correnti	535	435	683	605
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>2.593</b>		<b>1.837</b>	
<b>Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)</b>	<b>1.095</b>		<b>(936)</b>	
Debiti bancari non correnti	422		641	
Obbligazioni emesse	3.555		3.586	
Altri debiti non correnti	81	30	82	29
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.058</b>		<b>4.309</b>	
<b>Indebitamento finanziario netto delle <i>continuing operation</i></b>	<b>5.153</b>		<b>3.373</b>	
<b>Indebitamento finanziario netto delle <i>Discontinued operation</i></b>	<b>259</b>		<b>-</b>	

### 14. FONDI PER RISCHI E PASSIVITA' POTENZIALI

	30 settembre 2013		31 dicembre 2012	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	54	55	70	100
Ristrutturazione	40	97	88	127
Penali	305	32	309	39
Garanzie prodotti	106	110	104	114
Altri	839	603	981	496
	<b>1.344</b>	<b>897</b>	<b>1.552</b>	<b>876</b>

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. Rispetto a quanto già segnalato in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2012, al quale si rimanda, si segnalano i seguenti aggiornamenti:

- con riferimento alle *discontinued operation*, l'arbitrato promosso nel gennaio 2009 da Pont Ventoux Scrl nei confronti dell'Associazione Temporanea di Imprese (ATI) costituita da Ansaldo Energia, mandataria (quota 31%), Alstom Power Italia SpA (quota 17%) e Voith Siemens Hydro Power Generation SpA (quota 52%) in relazione a un contratto, del valore complessivo di circa €mil. 15, per la fornitura di due gruppi di produzione di energia elettrica nell'ambito del progetto per la costruzione di una centrale idroelettrica nella Val di Susa (Italia). La parte attrice ha chiesto il pagamento degli asseriti danni, diretti e indiretti e dei danni all'immagine, per un importo complessivo di circa €mil. 90 sostenendo che la colpa grave rende inapplicabile la clausola che limita la responsabilità dell'ATI al valore del contratto. Ansaldo Energia ritiene di aver eseguito il proprio scopo di fornitura, di aver esercitato il proprio ruolo di mandataria con la massima diligenza e di essere sostanzialmente estranea alle contestazioni sollevate da Pont Ventoux per ritardi e inadempimenti nell'esecuzione del contratto. In data 6 giugno 2011 è stata depositata la relazione del consulente tecnico d'ufficio e successivamente si è svolto lo scambio di memorie tra le parti. In data 23 maggio 2013 il Collegio Arbitrale ha reso il lodo parziale che ha disposto l'integrazione della CTU ma ha, comunque, escluso alcune voci di danno e la sussistenza del dolo e della colpa grave. Pertanto, in caso di accertamento della responsabilità delle parti convenute, quest'ultime saranno tenute al risarcimento del danno nei limiti del valore del contratto. Successivamente, all'udienza del 12 luglio 2013, il Collegio ha fissato al 28 febbraio 2014 il termine per chiarimenti alla CTU;
- con riferimento ai i contratti di AnsaldoBreda per la fornitura di 3 treni alle ferrovie belghe NMBS e di 16 treni V-250 alle ferrovie olandesi NS la richiesta di risoluzione da parte dei due clienti in data, rispettivamente, 3 giugno 2013 e 30 agosto 2013. In particolare, NMBS ha chiesto, oltre alla risoluzione del contratto (il cui importo è pari a €mil. 63), anche l'escussione della garanzia a fronte degli anticipi corrisposti pari a €mil. 37 e il risarcimento danni, lamentando il ritardo nelle consegne, nonché l'esistenza di presunti difetti nei convogli. AnsaldoBreda, pur contestando la legittimità della risoluzione, in data 10 luglio 2013 ha

provveduto al pagamento degli importi oggetto dell'escussione, pari a €mil. 37. In data 18 settembre 2013 si è tenuta la prima udienza del giudizio nel corso della quale la società ha eccepito che i difetti sarebbero attribuibili alla cattiva manutenzione effettuata dal cliente e ad un uso non conforme alle prescrizioni di condotta in condizioni metereologiche avverse. In data 30 ottobre 2013 AnsaldoBreda ha depositato la propria memoria con la quale ha chiesto la riunione di questo procedimento con quello instaurato contro il cliente olandese di seguito descritto. Il 30 agosto 2013 NS Financial Services ha invece richiesto la *termination* del contratto (il cui importo è pari a €mil. 329) sulla base delle medesime presunte difettosità denunciate dal cliente belga e ha, nel contempo, chiesto il rimborso ad AnsaldoBreda di quanto già versato a titolo di corrispettivo (pari a €mil. 213, dei quali €mil. 86 coperti da advance bond), il pagamento di penali da ritardo e ulteriori somme a titolo di danno per complessivi €mil. 314. In data 26 settembre 2013 AnsaldoBreda ha promosso dinanzi alla Corte di Utrecht un giudizio nei confronti del cliente volto a ottenere, previa declaratoria di illegittimità della *termination*, l'esecuzione del contratto e il risarcimento dei danni patiti. In data 30 settembre 2013 il cliente ha inviato a Finmeccanica una richiesta di restituzione dei corrisposti già versati, di pagamento delle penali nonché di danni per il complessivo importo di €mil. 314 in virtù di una *Parent Company Guarantee* rilasciata da Finmeccanica in sede di aggiudicazione del contratto. Il 30 ottobre scorso si è tenuta la prima udienza in esito alla quale il Giudice ha concesso a NS Financial Services termine sino all'11 novembre 2013 per il deposito della propria comparsa di risposta. Il 1° novembre scorso NS Financial Services ha notificato a Finmeccanica quale *Parent Company* un atto di citazione con il quale ha avanzato giudizialmente le richieste formulate nella citata lettera del 30 settembre 2013. Alla luce di quanto sopra il Gruppo, pur confidando nella positiva conclusione della controversia, ha rilevato un accantonamento a copertura del valore delle attività iscritte in bilancio.

\* \* \* \* \*

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 nei primi nove mesi del 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. 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. La prima udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Busto Arsizio si è tenuta il 19 giugno 2013 e la prossima udienza è fissata per il 26 novembre 2013. In data 18 ottobre 2013 è stata notificata a Finmeccanica un'ulteriore richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 25 D.Lgs. 231/01.

In relazione a tale vicenda anche l'Autorità Giudiziaria Indiana a fine febbraio 2013 ha avviato un'indagine penale che coinvolge 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 SpA (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, giugno e luglio 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. 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. La prima udienza dibattimentale dinanzi al Tribunale di Busto Arsizio si è tenuta il 19 giugno 2013 e la prossima udienza è fissata per il 26 novembre 2013.

In data 8 ottobre 2013 è stata notificata ad AgustaWestland SpA e ad AgustaWestland Ltd un'ulteriore richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 25 D.Lgs. 231/01.

In relazione all'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 e 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 Energia SpA** - in relazione alla sentenza emessa dal Tribunale di Milano in data 20 settembre 2011, con cui la società è stata condannata alla sanzione amministrativa pecuniaria di € 150.000 per l'illecito amministrativo di cui all'art. 25, comma 3, del D.Lgs. 231/2001 e alla confisca per equivalente della somma di €98.700.000 - in data 1° febbraio 2012 ha proposto appello avverso tale sentenza. All'udienza del 24 ottobre 2013 la Corte di Appello di Milano ha confermato integralmente la sentenza emessa dal Tribunale di primo grado. Si attende il deposito delle motivazioni, che avverrà entro 90 gg. dal dispositivo della sentenza, al fine di valutare la proposizione del ricorso in cassazione. La società ha provveduto ad accantonare un fondo rischi per un importo pari all'intera somma attualizzata (€86.548.000).

**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 SpA - 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 CFO della società è stato destinatario di un'informazione di garanzia per il reato di cui all'art. 8 D.Lgs. 74/2000. In data 29 ottobre 2013 è stata notificata a Bredamenarinibus SpA la richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari per l'illecito di cui all'art. 25 D.Lgs. 231/01.

**Electron Italia Srl**, partecipata da Selex Elsag SpA (ora Selex ES SpA) - 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 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 14 gennaio 2014.

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 14 gennaio 2014.

Electron Italia Srl, partecipata da Selex Elsag SpA (ora Selex ES SpA)- nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma in relazione alla "Fornitura di un Sistema di consolidamento e gestione centralizzata dei sistemi di videosorveglianza territoriale presso il CEN di Napoli", in data 28 maggio 2013 la Procura di Roma ha provveduto a notificare l'avviso di conclusione delle indagini preliminari nei confronti, tra gli altri, dell'ex Amministratore Delegato della società per il reato di cui all'art. 353 c.p.

**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 14 gennaio 2014. 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 14 gennaio 2014.

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 Roma in relazione alla "Fornitura di un Sistema di consolidamento e gestione centralizzata dei sistemi di videosorveglianza territoriale presso il CEN di Napoli", in data 28 maggio 2013 la Procura di Roma ha provveduto a notificare l'avviso di 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.

Elsag Datamat SpA (poi Selex Elsag 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.

Elsag Datamat SpA (poi Selex Elsag 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'erosione 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 6 novembre 2013.

**FATA SpA** - nell'ambito del procedimento penale condotto dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Torino - in data 31 luglio 2013 è stata destinataria di un decreto di perquisizione dell'ufficio in uso al Direttore Operativo della società che ha disposto l'acquisizione dei *files* contenenti progetti e specifiche tecniche di una società concorrente. Tale decreto è stato altresì notificato allo stesso dipendente a titolo di informazione di garanzia in ordine ai reati di cui agli artt. 81, 110, 615 *ter* e 623 c.p.

**Selex Elsag 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 Elsag e due dipendenti della società.

In data 2 settembre 2013 è stata notificata all'ex Presidente, all'ex Amministratore Delegato dell'allora Selex Elsag e a due dipendenti della società la richiesta di proroga del termine delle indagini preliminari per il reato di cui all'art. 16, comma 1, del D.Lgs. 96/03.

**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 l'ex 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.

Nell'ambito di tale procedimento penale, il GIP del Tribunale di Napoli ha disposto, su richiesta del Pubblico Ministero, il giudizio immediato nei confronti dell'ex Amministratore Delegato della società; la prima udienza dibattimentale è prevista per il 7 novembre 2013. All'ex Direttore Operazioni della società è stato notificato l'avviso di conclusione delle indagini preliminari.

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 SpA - 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 settembre 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. Con riferimento a detta commessa, il Gruppo, al 30 settembre 2013, a fronte di un valore contrattuale pari a €mil. 560 circa, aveva rilevato ricavi cumulati pari a €mil. 389, 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. 141. La recuperabilità di tali attività è significativamente condizionata dalla regolare prosecuzione del rapporto contrattuale. Non sono ancora note, allo stato, le specifiche contestazioni che il Governo Indiano potrebbe far valere in sede di procedimento arbitrale - che AgustaWestland ha avviato il 4 ottobre scorso per contestare la sospensione dei pagamenti - o in esito all'istruttoria avviata con la "Show Cause Notice" inviata ad AgustaWestland in data 21 ottobre 2013. 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 SpA, 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. 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, è stato dato incarico ad altro esperto indipendente, la società Accuracy, che dovrà effettuare tutte le verifiche e gli approfondimenti necessari. Gli esiti di tali ulteriori attività di verifica si attendono per i primi mesi del 2014;

- con riferimento al 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, si segnala che in data 1° ottobre 2013 è stata riavviata l’operatività del sistema secondo un calendario progressivo definito sulla base di criteri di pericolosità dei rifiuti e di dimensioni delle imprese. Tale calendario è stato rimodulato dall’art 11 del D. L. 31 agosto 2013 n. 101 (convertito, con modificazioni, nella Legge 30 ottobre 2013 n. 125) che, nel confermare come data di avvio il 1° ottobre, ha previsto la necessità di introdurre misure di semplificazione e razionalizzazione del sistema. In sede di conversione è stata prevista, a decorrere dal 30 giugno 2014, una fase di sperimentazione volta ad estendere l’applicazione del sistema agli enti o imprese che raccolgono o trasportano rifiuti urbani pericolosi. Le modalità di tale sperimentazione verranno disciplinate da apposito decreto ministeriale da emanarsi entro 60 gg. dalla entrata in vigore della legge di conversione. La stessa norma ha, altresì, previsto la costituzione di una commissione di collaudo alla quale ha affidato il compito di verificare, entro 60 giorni lavorativi dalla sua costituzione, la conformità del sistema alle norme e alle finalità previste dal D.Lgs n. 152/2006, nonché di verificare l’operatività dello stesso, entro 60 giorni lavorativi dalla data di inizio di detta operatività. All’esito dell’approvazione delle citate semplificazioni, dell’ottimizzazione e delle operazioni di collaudo, nonché delle risultanze dell’*audit* sui costi, il Ministero dell’Ambiente procederà ad introdurre le necessarie modifiche al contenuto, alla durata e al piano economico - finanziario del contratto con Selex Service Management. 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 (€mil. 3), oltre che i fondi rischi per i correlati riflessi fiscali. Al 30 settembre 2013 l’avanzamento del programma è pari a circa il 70%, a fronte di un valore dell’intero contratto pari a €mil. 325, mentre le attività iscritte sono complessivamente pari a €mil. 182, a cui si aggiungono crediti già oggetto di cessione con operazioni di factoring secondo modalità pro soluto, con conseguente *derecognition*, per complessivi €mil. 107, dei quali €mil. 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.

## 15. BENEFICI AI DIPENDENTI

	30 settembre 2013			31 dicembre 2012		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	466		466	542		542
Piani a benefici definiti	411	71	340	400	121	279
Quota JV MBDA passività pensionistica	109		109	101		101
Piani a contribuzione definita	21		21	27		27
	<b>1.007</b>	<b>71</b>	<b>936</b>	<b>1.070</b>	<b>121</b>	<b>949</b>

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

	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2013	2012
Costi relativi a prestazioni di lavoro correnti ("costi per il personale")	55	50
Interessi netti su piani a benefici definiti ("oneri finanziari")	19	27
	<b>74</b>	<b>77</b>

## 16. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	30 settembre 2013		31 dicembre 2012	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	58	436	68	412
Risconti passivi	38	90	43	89
Debiti verso istituzioni sociali	5	270	6	289
Debiti verso MSE L. 808/85	289	41	287	52
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/85	118	21	103	21
Altre passività L. 808/85	164	-	158	-
Debiti per imposte indirette	-	137	-	173
Derivati	-	50	-	82
Altri debiti verso parti correlate (Nota 27)	-	54	-	53
Altri debiti	288	658	295	588
	<b>960</b>	<b>1.757</b>	<b>960</b>	<b>1.759</b>

Gli altri debiti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 298 (€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.

## 17. DEBITI COMMERCIALI (INCLUSI ACCONTI DA COMMITTENTI)

	<i>30 settembre 2013</i>	<i>31 dicembre 2012</i>
Debiti verso fornitori	4.202	5.002
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 27)	170	193
Debiti commerciali	4.372	5.195
Acconti da committenti	8.293	8.707
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>12.665</b>	<b>13.902</b>

## 18. RICAVI

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Ricavi da vendite	7.364	6.803
Ricavi da servizi	1.669	2.405
	9.033	9.208
Variazione dei lavori in corso	696	1.000
Ricavi verso parti correlate (Nota 27)	1.614	1.483
<b>Totale ricavi</b>	<b>11.343</b>	<b>11.691</b>

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

## 19. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>					
	<i>2013</i>			<i>2012</i>		
	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>	<b>Netto</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>	<b>Netto</b>
Contributi per formazione e ricerca e sviluppo	40	-	40	57	-	57
Differenze cambio su partite operative	50	(50)	-	122	(131)	(9)
Imposte indirette	-	(42)	(42)	-	(36)	(36)
Oneri di ristrutturazione	-	(19)	(19)	-	(8)	(8)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi	209	(348)	(139)	96	(122)	(26)
Altri operativi	240	(190)	50	70	(67)	3
Altri verso parti correlate (Nota 27)	3	(2)	1	3	(5)	(2)
<b>Totale</b>	<b>542</b>	<b>(651)</b>	<b>(109)</b>	<b>348</b>	<b>(369)</b>	<b>(21)</b>

## 20. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Costi per acquisti	3.973	3.847
Costi per servizi	3.590	3.729
Costi verso parti correlate (Nota 27)	116	151
Costi per il personale	3.311	3.350
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	2.995	3.058
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti (Nota 14)</i>	55	50
<i>Costi relativi a piani a contributi definiti</i>	101	96
<i>Oneri di ristrutturazione</i>	80	43
<i>Altri costi per il personale</i>	80	103
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(285)	(163)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(343)	(330)
<b>Totale costi per acquisti e per il personale</b>	<b>10.362</b>	<b>10.584</b>

La voce costi del personale evidenzia una diminuzione netta di €nil. 39, 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 settembre 2013, depurato della componente legata alla Ansaldo Energia, infatti, è pari a 63.679 unità rispetto alle 65.799 dello stesso periodo dell'esercizio 2012, con una riduzione di 2.120 risorse. L'organico iscritto, viceversa, si è ridotto dalle 65.578 unità al 31 dicembre 2012 a 64.482 unità al 30 settembre 2013, con una riduzione di 1.096 risorse attribuibile per 271 alla componente Italia e per 825 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 1.339 risorse rispetto ai primi nove mesi del 2012 e di 956 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.

## 21. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ammortamento attività immateriali	233	204
- <i>costi di sviluppo</i>	64	49
- <i>oneri non ricorrenti</i>	32	18
- <i>acquisite in sede di business combination</i>	66	67
- <i>altre</i>	71	70
Ammortamento attività materiali	281	274
<i>Impairment</i> crediti operativi	21	14
<i>Impairment</i> altre attività	44	5
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>579</b>	<b>497</b>

## 22. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>					
	<b>2013</b>			<b>2012</b>		
	<b>Proventi</b>	<b>Oneri</b>	<b>Netto</b>	<b>Proventi</b>	<b>Oneri</b>	<b>Netto</b>
Proventi da partecipazioni e titoli	93	-	93	-	-	-
Interessi	22	(260)	(238)	19	(251)	(232)
Commissioni (incluse comm. su <i>pro soluto</i> )	-	(47)	(47)	1	(50)	(49)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	33	(14)	19	62	(43)	19
Premi pagati/incassati su <i>forward</i>	7	(9)	(2)	11	(9)	2
Differenze cambio	136	(149)	(13)	271	(281)	(10)
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	(19)	(19)	-	(27)	(27)
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 27)	2	(4)	(2)	5	(8)	(3)
Altri	9	(45)	(36)	17	(28)	(11)
	<b>302</b>	<b>(547)</b>	<b>(245)</b>	<b>386</b>	<b>(697)</b>	<b>(311)</b>

I proventi da partecipazioni e titoli si riferiscono principalmente alla plusvalenza relativa all'operazione di cessione della divisione motori aeronautici di Avio S.p.A., indirettamente partecipata al 14,3%, perfezionata nel mese di agosto.

## 23. IMPOSTE SUL REDDITO

	<i>Per inove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
I.Re.S.	(75)	(70)
IRAP	(61)	(62)
Beneficio da consolidato fiscale	74	83
Altre imposte sul reddito	(98)	(96)
Imposte relative a esercizi precedenti	(2)	4
Accantonamenti per contenziosi fiscali	(11)	(7)
Imposte differite nette	12	18
	<b>(161)</b>	<b>(130)</b>

## 24. DISCONTINUED OPERATION ED ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA

Come descritto nella nota 5, le voci includono i valori relativi al Gruppo Energia:

<i>Conto economico complessivo</i>	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Ricavi operativi	432	500
Costi operativi	(401)	(465)
Proventi (oneri) finanziari	(9)	(11)
Imposte sul reddito	(13)	(15)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
- Valutazione piani a benefici definiti:	-	(3)
- Variazioni <i>cash-flow hedge</i> :	4	(3)
- Differenze di traduzione:	(1)	1
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>
<b>Utile (perdita) complessivo</b>	<b>12</b>	<b>4</b>

<i>Attività e passività detenute per la vendita</i>	<i>30 settembre 2013</i>
Attività non correnti	155
Attività correnti	574
<b>Totale attivo</b>	<b>729</b>
Passività non correnti	342
Passività correnti	734
<b>Totale passivo</b>	<b>1.076</b>

Gli ordini acquisiti nel periodo sono pari ad €mil. 431. L'indebitamento finanziario delle *Discontinued operation* è pari ad €mil. 259.

## 25. UTILE PER AZIONE

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	578.118	578.118
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(165)	113
Risultato delle <i>continuing operations</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(174)	104
Risultato delle <i>discontinued operations</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	9	9
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)</b>	<b>(0,285)</b>	<b>0,195</b>
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle <i>continuing operations</i> (€)</b>	<b>(0,301)</b>	<b>0,180</b>
<b>Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle <i>discontinued operations</i> (€)</b>	<b>0,016</b>	<b>0,015</b>

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

## 26. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Risultato netto	(136)	141
Ammortamenti e svalutazioni	579	497
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del PN	32	16
Imposte sul reddito	161	130
Costi per piani a benefici definiti	55	50
Oneri /(proventi) finanziari netti	245	311
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	329	80
Utile da <i>Discontinued Operation</i>	(9)	(9)
Altre poste non monetarie	(8)	(2)
<b>Flusso di cassa lordo da attività operative</b>	<b><u>1.248</u></b>	<b><u>1.214</u></b>

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

	<i>Per i nove mesi chiusi al 30 settembre</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rimanenze	(439)	(390)
Lavori in corso e acconti da committenti	(1.075)	(817)
Crediti e debiti commerciali	(280)	(184)
<b>Variazioni del capitale circolante</b>	<b><u>(1.794)</u></b>	<b><u>(1.391)</u></b>

## 27. 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.

### *CREDITI AL 30 settembre 2013*

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<b><i>Controllate non consolidate</i></b>						
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			12	4	1	17
<b><i>Collegate</i></b>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				254		254
NHIndustries SAS				117		117
BCV Investments SCA	272					272
Iveco - Oto Melara Scarl				42		42
Metro 5 SpA		3	1	32		36
Abruzzo Engineering Scpa (in liq.)				22		22
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10		2	5	58		65
<b><i>J.V. (*)</i></b>						
MBDA SAS				30		30
GIE ATR				32		32
Thales Alenia Space SAS			5	15	1	21
Superjet International SpA			32	5	1	38
Closed Joint Stock Company Helivert				26		26
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10	3	1	13	19		36
<b><i>Consorzi (**)</i></b>						
Ferroviano Vesuviano				14		14
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10			2	22	2	26
<b><i>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</i></b>						
Ferrovie dello Stato Italiane				86		86
Altre				101		101
<b><i>Totale</i></b>	<b>275</b>	<b>6</b>	<b>70</b>	<b>879</b>	<b>5</b>	<b>1.235</b>
<b><i>Incidenza % sul totale dell'esercizio</i></b>	<b>68,8</b>	<b>13,9</b>	<b>13,9</b>	<b>23,6</b>	<b>0,5</b>	

**CREDITI AL 31 dicembre 2012**

Credit finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Credit finanziari correnti	Credit commer- ciali	Altri crediti correnti	Totale
---	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------	------------------------------	--------

**Controllate non consolidate**

Società di importo unitario inferiore a €mil. 10

**Collegate**

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

**J.V. (\*)**

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

**Consorzi (\*\*)**

Ferrovio Vesuviano				14		14
Altri di importo unitario inferiore a €mil. 10			2	26	2	30

**Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF**

Ferrovie dello Stato Italiane				120		120
Altre				105		105

**Totale**

<b>185</b>	<b>7</b>	<b>73</b>	<b>955</b>	<b>6</b>	<b>1.226</b>
------------	----------	-----------	------------	----------	--------------

**Incidenza % sul totale dell'esercizio**

<b>70,9</b>	<b>14,1</b>	<b>9,6</b>	<b>19,0</b>	<b>2,0</b>	
-------------	-------------	------------	-------------	------------	--

(\*) 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 settembre 2013**

Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commer- ciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
---	------------------------------------	----------------------------------	----------------------------	-----------------------------	--------	----------

**Controllate non consolidate**

Società di importo unitario inferiore a €mil. 10

**Collegate**

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH		57	16		73	
Consorzio Start SpA			27		27	
Joint Stock Company Sukhoi Civil Aircraft (***)	14	3	10		27	
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10		2	27	5	34	

**J.V. (\*)**

MBDA SAS		242	8		250	62
Thales Alenia Space SAS		119	17		136	1
Ansaldo Energia SpA				19	19	
Telespazio SpA			1	6	7	216
Superjet International SpA			1	12	13	
Altre di importo unitario inferiore a €mil. 10		1	9	10	20	

**Consorzi (\*\*)**

Consorzi di importo unitario inferiore a €mil. 10

**Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF**

Ferrovie dello Stato			24		24	
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10	16	7	10	1	34	

**Totale**

<b>30</b>	<b>435</b>	<b>170</b>	<b>54</b>	<b>689</b>	<b>279</b>
-----------	------------	------------	-----------	------------	------------

**Incidenza % sul totale dell'esercizio**

<b>0,74</b>	<b>16,78</b>	<b>3,90</b>	<b>3,01</b>		
-------------	--------------	-------------	-------------	--	--

**DEBITI AL 31 dicembre 2012**

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
<b><u>Controllate non consolidate</u></b>							
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10			4	17	1	22	
<b><u>Collegate</u></b>							
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	
<b><u>J.V. (*)</u></b>							
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	
<b><u>Consorzi (**)</u></b>							
Consorzi di importo unitario inferiore a €mil. 10				7	1	8	
<b><u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u></b>							
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10	19		7	21	1	48	
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>605</b>	<b>193</b>	<b>53</b>	<b>880</b>	<b>308</b>
<b>Incidenza % sul totale dell'esercizio</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>30,7</b>	<b>3,7</b>	<b>3,4</b>		

(\*\*\*) 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.
- I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, il debito di €mil. 361 (€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. 57 (€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 settembre 2013.

Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2013  
(valori in Euro milioni)

**Controllate non consolidate**

Società di importo unitario inferiore a €mil. 10

**Collegate**

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Eurofighter Jagdflugzeug Gmbh	578					
NHIndustries SAS	166					
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	141			1		
Iveco - Oto Melara Scarl.	76		2	1		1
Macchi Hurel Dubois SAS	21					
Metro 5 SpA	19					
Consorzio Start SpA	1		11			
Advanced Air Traffic Syst.SDH BHD	10					
Società di importo unitario inferiore a €mil. 10	20		25			1

**J. V./(\*)**

GIE ATR	84		22			
MBDA SAS	44					2
Thales Alenia Space SAS	21		5			
Closed Joint Stock Company Helivert	11					
Altre società di importo unitario inferiore a €mil. 10	21	2	17		2	

**Consorzi (\*\*) e altre**

Altri consorzi con importo unitario inferiore a €mil. 10	10		3			
--	----	--	---	--	--	--

**Controllate/sottoposte a influenza notevole da parte del MEF**

Ferrovie dello Stato Italiane	295		2			
Altre	96		14			

**Totale**

<b>1.614</b>	<b>3</b>	<b>116</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
--------------	----------	------------	----------	----------	----------

**Incidenza % sul totale dell'esercizio**

<b>12,5</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>
-------------	------------	------------	------------	------------	------------

Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2012  
(valori in Euro milioni)

**Controllate non consolidate**

Società di importo unitario inferiore a €mil. 10

**Collegate**

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Eurofighter Jagdflugzeug Gmbh	521					
NHIndustries SAS	147					
Orizzonte - Sistemi Navali SpA	106					
Iveco - Oto Melara Scarl.	72		1	1		2
Consorzio Start SpA	1		20			
Macchi Hurel Dubois SAS	22					
Fata Gulf CO. W.L.L.			15			
Avio SpA	1		14			
Altre società di importo unitario inferiore a €mil. 10	37		16	1		1

**J. V./(\*)**

GIE ATR	80		14			
MBDA SAS	46					4
Thales Alenia Space SAS	22		4			1
Altre società di importo unitario inferiore a €mil. 10	29	3	16		5	

**Consorzi(\*\*)**

Altri consorzi con importo unitario inferiore a €mil. 10	11		3			
--	----	--	---	--	--	--

**Controllate/sottoposte a influenza notevole da parte del MEF**

Ferrovie dello Stato Italiane	276		6	3		
Altre	111		19			

**Totale**

<b>1.483</b>	<b>3</b>	<b>151</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
--------------	----------	------------	----------	----------	----------

**Incidenza % sul totale del periodo**

<b>12,16</b>	<b>0,84</b>	<b>2,00</b>	<b>1,38</b>	<b>1,29</b>	<b>1,14</b>
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

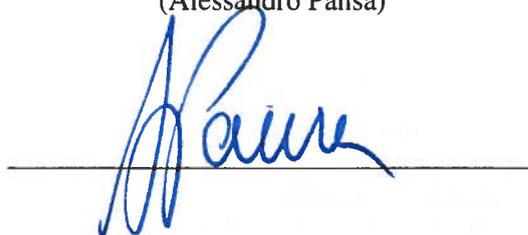
(\*) Valori riferiti alla quota non elisa per effetto del consolidamento proporzionale

(\*\*) 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 per il 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
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	Venecono 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	Birsbane (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 (Botsvana)	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
ANSALDOBBREDA ESPANA SLU	Madrid (Spagna)	EUR	3.010		100	100
ANSALDOBBREDA INC	Pittsburg, California (USA)	USD	5		100	100
ANSALDOBBREDA 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	1		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-Wurtemberg (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-Wurtemberg (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		100	100
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		100	100
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	-		100	100
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
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

**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	
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z OO	Mechaniczna 13 - U1, Swidnik (Polonia)	PLN	7.072.000		72,0588	70,5318
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		100	100
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 ELETTRA COMMUNICATIONS SA	Ploiesti (Romania)	RON	10.847.960		50,5	50,5
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
WYTWORNIA SPRZETU KOMUNIKACYJNEGO "PZL-SWIDNIK" SPOLKA AKCYJNA	Aleja Lotnikow, Swidnik (Polonia)	PLN	86.006.050		97,88096	97,88096
ZAKLAD OBROBKI PLASTYCZNEJ SP Z OO	Kuznica 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, Heris (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	Dover, 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	Barcellona (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	Dublino (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

**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)	AED	200.000		49	49
AGUSTAWESTLAND UK PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil (U.K.)	GBP	1		100	100
ANSALDOBBREDA 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		25,19
EUROPEAN SATELLITE NAVIGATION INDUSTRIES SA (IN LIQ)	Bruxelles (Belgio)	EUR	264.000	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

**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)	EUR	100.000		21	21
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-EMIT SCRL (IN LIQ)	Genova	EUR	10.200		50	50
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	Basildon, Essex (U.K.)	GBP	1		100	100
COMLENIA SENDIRIAN BERHAD	Selangor Darul Ehsan (Malesia)	MYR	1.500.000		100	100
CONSORZIO STABILE ANSALDO NUCLEARE CLEAR	Genova	EUR	50.000		100	59,995
CONSORZIO START SPA	Roma	EUR	100.000		43,96	43,96
DATTILO - DISTRETTO ALTA TECNOLOGIA TRASPORTI E LOGISTICA S.C. A R.L.	Napoli	EUR	100.000		24	15,6992
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
ECOSSEN 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	5.000.25		8,25	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 (Lid)	EUR	8.878.946	11,08		11,08
FATA HUNTER INDIA PVT LTD	New Delhi (India)	INR	500.000		100	100
FATA (SHANGHAI) ENGINEERING EQUIPMENT CO. LTD	Shanghai (Cina)	CNY	100.000		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		25
LMATTIS 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
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
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
SELEX ES AUSTRALIA PTY LTD	Canberra (Australia)	AUD	2		100	100
SELEX ES ELECTRO OPTICS (OVERSEAS) LTD ex SELEX GAL. ELEC. OPTICS (OVERSEAS) LTD	Basildon, 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	Basildon, Essex (U.K.)	GBP	2		100	100
SELEX ES (PROJECTS) LTD ex SELEX GALILEO (PROJECTS) LTD	Basildon, 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	Basildon, 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
SEVERNY 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	22,4106
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
WIN BLUEWATER SERVICES PRIVATE LIMITED	New Delhi (India)	INR	12.000.000		99,99	99,99
XAIT SRL	Ariccia (Roma)	EUR	50.000		100	100
ZAO ARTETRA	Mosca (Russia)	RUB	353.000		51	51
NHINDUSTRIES (SAS)	Aix en Provence (Francia)	EUR	306.000		32	32

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

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
ANSALDO ENERGIA SPA	Genova	EUR	100.000.000	54,55		54,55
ANSALDO SWISS AG	Würenlingen (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 Discontinued consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)**

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
ANSALDO AMERICA LATINA SA	Buenos Aires (Argentina)	ARS	150.000		99,993	54,546
ANSALDO ENERGY INC	Wilmington, Delaware(USA)	USD	1.000		100	54,55
NNS - SOCIETE DE SERVICE POUR REACTEUR RAPIDE SNC	Lione (Francia)	EUR	76.200		40	21,82
POLARIS SRL	Genova	EUR	100.000		49	26,73
SC POLARIS - ANSERV SRL	Bucarest (Romania)	USD	50.000		20	10,91
YENI ELEKTRIK URETIM ANONIM SIRKETI	Istanbul (Turchia)	TRY	145.000.000		40	21,82

Le variazioni nell'area di consolidamento al 30 settembre 2013 rispetto al 30 settembre 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
Dattilo – Distretto alta tecnologia per l'industria SCaRL	nuova acquisizione	luglio 2013
Fata (Shanghai) Engineering Equipment Co. LTD	nuova costituzione	agosto 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
Turboenergy Srl	uscita dalla compagine sociale	agosto 2013
Western Investors Technology Group, Inc.	cancellazione	agosto 2013
Western Investors Technology Group, L.P.	cancellazione	agosto 2013

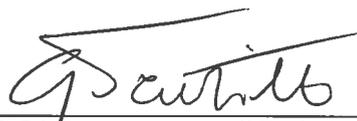
Società oggetto di fusione:

<u>Società</u>		<u>Mese</u>
Zaklad Narzedziowy w Swidniku SP. Z O.O.	fusa in PZL Swidnik	dicembre 2012
SELEX Galileo SpA	fusa in SELEX ES SpA	gennaio 2013
SELEX Elsag SpA	fusa in SELEX ES SpA	gennaio 2013
SELEX Sistemi Integrati Do Brasil Ltda	fusa in SELEX ES Do Brasil Ltda	marzo 2013
Agusta Holding BV	fusa in AgustaWestland NV	settembre 2013

**Dichiarazione del Dirigente Preposto sul Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni**

Il sottoscritto Gian Piero Cutillo, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e C.F.O. di Finmeccanica Spa attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art.154 *bis* del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni, che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 7 novembre 2013



---

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