



AgustaWestland S.p.A

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Sede: 00195 ROMA – Piazza Monte Grappa, 4

Capitale Sociale: Euro 702.537.000 interamente versato

Registro delle Imprese di ROMA - Codice fiscale n. 02512010121

Società con Socio Unico, soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Finmeccanica S.p.A.

INDICE

| | |
|--|----|
| ANDAMENTO DELLA GESTIONE | 4 |
| SITUAZIONE FINANZIARA PATRIMONIALE | 7 |
| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | 8 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | 9 |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO | 10 |
| NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2015 | 11 |

ORGANI SOCIALI

ORGANI SOCIALI

| | |
|--|---|
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <i>(per il periodo 2014 / 2016)</i> <i>nominato dall'Assemblea dell'1.08.2014</i> | COLLEGIO SINDACALE <i>(per il periodo 2014 / 2016)</i> <i>nominato dall'Assemblea dell'1.08.2014</i> |
| Avv. Andrea Parrella (Presidente) Ing. Daniele Romiti (Amministratore Delegato) Dott.ssa Raffaella Luglini (Consigliere) | Dott.ssa Laura Guazzoni (Presidente) Avv. Maurilio Fratino (Sindaco Effettivo) Dott. Fernando Sbarbati (Sindaco Effettivo) Dott. Roberto Cassader (Sindaco Supplente) Dott.ssa Simonetta Manfredini (Sindaco Supplente) |
| | SOCIETA' DI REVISIONE <i>(per il periodo 2012 / 2020)</i> KPMG S.p.A. |

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

ANDAMENTO DELLA GESTIONE**DATI OPERATIVI DI SINTESI**

| Euro Milioni | 30.06.2015 | 30.06.2014 | Budget 30.06.2015 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Fatturato | 1.075,7 | 1.226,0 | 1.472,9 |
| Ricavi | 1.210,2 | 1.274,2 | 1.439,3 |
| Risultato Operativo – EBIT | 132,1 | 112,4 | 151,5 |
| Risultato Netto | 173,9 | 177,7 | 90,6 |
| Capitale Circolante Netto | 1.468,2 | 1.213,5 | 1.027,3 |
| Capitale Investito Netto | 3.527,4 | 3.146,6 | 3.078,4 |
| Posizione Finanziaria Netta | (1.336,0) | (995,9) | (769,1) |
| Acquisizione Ordini | 951,3 | 1.069,4 | 1.149,5 |
| Portafoglio Ordini Netto | 7.159,9 | 7.424,1 | 7.195,9 |
| Organici a Fine Periodo | 5.762 | 5.987 | 5.921 |

ACQUISIZIONE ORDINI

L'attività commerciale di AgustaWestland S.p.A. ha consentito di acquisire nei primi sei mesi del 2015 nuovi ordini per un valore complessivo di Euro Milioni 951,3 di cui:

- ✓ Euro Milioni 633,5 relativi a velivoli e kits
- ✓ Euro Milioni 300,7 relativi ad attività di supporto prodotto
- ✓ Euro Milioni 17,1 relativi ad attività di ricerca ed altre attività
- ✓

Di seguito si segnalano le principali acquisizioni inerenti contratti di vendita di elicotteri:

- N. 23 AW-139
- N. 10 Grand New
- N. 3 AW-169

Sul totale degli ordini il 66% è costituito da elicotteri nuovi e usati ed il 32% da supporto prodotto, attività di engineering e produzioni industriali, mentre il restante 2% è relativo a co-produzioni e altre attività.

PORTAFOGLIO ORDINI

Il portafoglio ordini, al netto dei lavori in corso a ricavo, si attesta al 30 Giugno 2015 ad un totale di Euro Milioni 7.159,9.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La consistenza attuale del portafoglio ordini consente una copertura dei ricavi superiore a 2,5 anni.

ORGANICI

L'organico di AgustaWestland S.p.A. al 30 Giugno 2015 risulta di 5.762 unità con una diminuzione rispetto a Giugno 2014 di 225 unità e rispetto a Dicembre 2014 di 85 unità.

La ripartizione dell'organico è rappresentata nella seguente tabella di sintesi:

| | Giugno 2015 | Giugno 2014 | Delta Giu. 2015/2014 | Dicembre 2014 | Delta Giu. 2015/ Dic 2014 |
|---------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|
| Dirigenti | 147 | 159 | (12) | 153 | (6) |
| Piloti | 15 | 15 | 0 | 15 | 0 |
| Quadri | 478 | 458 | +20 | 461 | +17 |
| Impiegati | 3.323 | 3.445 | (122) | 3.382 | (59) |
| Operai | 1.799 | 1.910 | (111) | 1.836 | (37) |
| TOTALE | 5.762 | 5.987 | (225) | 5.847 | (85) |

RICAVI (FATTURATO E VARIAZIONE LAVORI IN CORSO A RICAVO)

I ricavi dei primi sei mesi sono pari a Euro Milioni 1.210,2 con un decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di 64 milioni di Euro.

La componente elicotteri, pari a 789,6 milioni di Euro, è in diminuzione del 7% rispetto ai valori relativi ai primi sei mesi del 2014.

In quanto alle attività di Product Support si registrano volumi per circa 368,5 milioni di Euro (+0,5%), di cui 220,2 milioni relativi a forniture di ricambi e 148,3 milioni relativi ad attività di customer support, quali assistenza e addestramento e supporto logistico chiavi in mano.

Le attività di Engineering, Sviluppo e Coproduzioni evidenziano un livello di pari a 52,1 milioni di Euro.

RISULTATO OPERATIVO

Il Risultato Operativo (EBIT), pari ad Euro Milioni 132,1 è in aumento di 19,6 Milioni di Euro rispetto al risultato del periodo precedente.

Questo risultato è negativamente influenzato dalla citata contrazione dei ricavi, più che compensato da una riduzione dei costi operativi, in particolare dei costi per servizi (-7,6%).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

GIUGNO 2015 ED I RISULTATI

Nel corso dei primi sei mesi del 2015 la contrazione dei ricavi è influenzata dalla componente elicotteri e solo parzialmente bilanciata dalle attività di supporto post vendita.

A fronte di ricavi pari a 1.210,2 Milioni di Euro, la quota estero è risultata pari a 954,8 milioni di Euro, con un'incidenza percentuale di circa il 79%.

Le imposte sul reddito calcolate su tale importo risultano complessivamente pari a 39,7 milioni di Euro di cui 32,5 Euro milioni relativi ad I.Re.S e 6,8 relativi ad I.R.A.P.

Dopo tale stanziamento, e tenuto conto dell'effetto della variazione negativa delle imposte differite per un valore di 0,4 Euro milioni, il risultato netto di periodo è pari a 173,9 Milioni di Euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

| <u>Euro/000</u> | <u>Note</u> | <u>30 giugno 2015</u> | <i>di cui con parti correlate</i> | <u>31 dicembre 2014</u> | <i>di cui con parti correlate</i> |
|---|-------------|-----------------------|---|-------------------------|---|
| <u>ATTIVITA'</u> | | | | | |
| <i>Attività non correnti</i> | | | | | |
| Attività immateriali | 3-4 | 1.251.494 | | 1.199.083 | |
| Attività materiali | 5 | 270.907 | | 276.476 | |
| Investimenti immobiliari | | - | | - | |
| Investimenti in partecipazioni | 6 | 962.315 | | 956.210 | |
| Attività finanziarie valutate al fair value | | - | | - | |
| Titoli detenuti fino a scadenza | | - | | - | |
| Crediti | 7-24 | 117.237 | 57.264 | 115.591 | 56.164 |
| Attività per imposte differite | 8 | 36.861 | | 37.218 | |
| Altre attività non correnti | 7 | 86.384 | | 62.811 | |
| | | 2.725.198 | | 2.647.389 | |
| <i>Attività correnti</i> | | | | | |
| Rimanenze | 9 | 1.816.505 | | 1.614.003 | |
| Lavori in corso su ordinazione | 10 | 771.126 | | 573.689 | |
| Crediti commerciali | 11-24 | 1.238.185 | 771.687 | 1.302.608 | 788.657 |
| Attività finanziarie valutate al fair value | 13 | - | | - | |
| Titoli detenuti fino a scadenza | | - | | - | |
| Crediti per imposte sul reddito | 14 | 10.334 | | 10.334 | |
| Crediti finanziari | 12-24 | 333.129 | 333.129 | 293.024 | 293.024 |
| Altre attività correnti | 15-23-24 | 182.170 | 106.405 | 146.853 | 86.840 |
| Disponibilità e mezzi equivalenti | 16 | 3.801 | | 16.360 | |
| | | 4.355.250 | | 3.956.871 | |
| Attività possedute per la vendita | | - | | - | |
| Totale attività | | 7.080.448 | | 6.604.260 | |
| <u>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</u> | | | | | |
| <i>Patrimonio Netto</i> | | | | | |
| Capitale sociale | | 702.537 | | 702.537 | |
| Altre riserve | | 1.488.889 | | 1.516.118 | |
| Totale Patrimonio Netto | 17 | 2.191.426 | | 2.218.655 | |
| <i>Passività non correnti</i> | | | | | |
| Debiti finanziari | 18-24 | 76.451 | 60.721 | 185.599 | 169.830 |
| Benefici ai dipendenti | 20 | 59.027 | | 65.735 | |
| Fondi per rischi ed oneri | 19 | 389.339 | | 372.193 | |
| Passività per imposte differite | | - | | 499 | |
| Altre passività non correnti | 21-24 | 217.636 | - | 216.901 | |
| | | 742.453 | | 840.927 | |
| <i>Passività correnti</i> | | | | | |
| Acconti da committenti | 10 | 893.149 | | 877.240 | |
| Debiti commerciali | 22-24 | 1.279.226 | 526.074 | 1.148.888 | 473.290 |
| Debiti finanziari | 18-24 | 1.596.466 | 1.390.734 | 1.148.727 | 1.143.939 |
| Debiti per imposte sul reddito | 14 | 9.285 | | 2.435 | |
| Fondi per rischi ed oneri | 19 | 34.263 | | 39.517 | |
| Altre passività correnti | 21-23-24 | 334.180 | 965 | 327.871 | 6.011 |
| | | 4.146.569 | | 3.544.678 | |
| Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita | | - | | - | |
| Totale passività | | 4.889.022 | | 4.385.605 | |
| Totale passività e Patrimonio Netto | | 7.080.448 | | 6.604.260 | |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| <u>Euro/000</u> | <u>Note</u> | <u>30 giugno 2015</u> | <i>di cui con parti correlate</i> | <u>30 giugno 2014</u> | <i>di cui con parti correlate</i> |
|--|-------------|-----------------------|---|-----------------------|---|
| Ricavi | 24-25 | 1.210.164 | 320.770 | 1.274.247 | 410.373 |
| Altri ricavi operativi | 24-26 | 64.629 | 6.385 | 36.393 | 6.628 |
| Costi per acquisti | 24-27 | (660.302) | (245.275) | (684.479) | (235.334) |
| Costi per servizi | 24-27 | (327.482) | (89.816) | (354.451) | (80.876) |
| Costi per il personale | 28 | (202.327) | | (195.605) | |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati | 29 | 124.542 | | 85.076 | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 30 | (32.063) | | (36.093) | |
| Altri costi operativi | 26 | (86.786) | (1.341) | (56.463) | (1.275) |
| (-) Costi capitalizzati per costruzioni interne | 31 | 41.677 | | 43.819 | |
| | | 132.052 | | 112.444 | |
| Proventi finanziari | 24-32 | 168.093 | 2.517 | 124.114 | 6.650 |
| Oneri finanziari | 24-32 | (86.490) | (11.082) | (23.784) | (16.783) |
| | | 81.603 | | 100.330 | |
| Utile ante imposte e degli effetti attività cessate | | 213.655 | | 212.774 | |
| Imposte sul reddito | 33 | (39.743) | | (35.029) | |
| (Perdita) utile connessi ad attività cessate | | - | | - | |
| Utile netto | | 173.912 | | 177.745 | |
| Altre componenti di conto economico complessivo: | | | | | |
| <i>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:</i> | | | | | |
| Riserva per utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti al netto delle imposte | | 1.194 | | (4.751) | |
| | | 1.194 | | (4.751) | |
| <i>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utilr (perdita) di esercizio:</i> | | | | | |
| Variazioni cash flow hedge: variazione generate nel periodo | | (688) | | (12.967) | |
| trasferimento dell'utile (perdita) dell'esercizio | | (722) | | 14.021 | |
| | | (1.410) | | 1.054 | |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali | | (216) | | (3.697) | |
| Utile (perdita) complessivo, attribuibile a: | | 173.696 | | 174.048 | |

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO

| <u>Euro/000</u> | <i>Note</i> | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|--|-------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Flusso di cassa da attività operative: | | | |
| Flusso di cassa lordo da attività operative | 34 | 172.838 | 169.286 |
| Variazioni del capitale circolante | 34 | (194.520) | (207.368) |
| Variazioni delle altre attività e passività operative | 34 | (24.161) | (60.284) |
| Oneri/proventi finanziari pagati/incassati | 34 | 39.075 | (10.734) |
| Imposte sul reddito pagate | 34 | (41.261) | (28.137) |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative | | <u>(48.029)</u> | <u>(137.237)</u> |
| Flusso di cassa da attività di investimento: | | | |
| Aumento di capitale in società controllate/collegate | 6 | (6.105) | (27.724) |
| Investimenti in attività materiali ed immateriali | 4-5 | (101.614) | (129.543) |
| Cessioni di attività materiali ed immateriali | 4-5 | 10.714 | 5.782 |
| Altre attività di investimento | | 95.901 | 115.392 |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento | | <u>(1.104)</u> | <u>(36.093)</u> |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento: | | | |
| Variazione netta di altre attività di finanziamento | | 36.644 | 171.612 |
| Dividendi Erogati | | 0 | 0 |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento | | <u>36.644</u> | <u>171.612</u> |
| Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti | | | |
| | | (12.489) | (1.718) |
| Delta cambio su attività e mezzi equivalenti | | (70) | - |
| Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio | 16 | 16.360 | 17.379 |
| Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno | | <u>3.801</u> | <u>15.661</u> |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

| | Capitale sociale | Utile (perdite) a nuovo | Riserva Cash Flow Hedge | Riserva per piani di stock option/grant | Riserva utili (perdite) attuariali a PN | Riserva da avanzo di fusione | Totale Patrimonio netto |
|--|------------------|-------------------------|-------------------------|---|---|------------------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto al 01/01/2014 | 702.537 | 661.285 | (1.094) | - | 905 | - | 1.363.633 |
| COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO: | | | | | | | |
| - Utile (perdita) di esercizio | - | 246.021 | - | - | - | - | 246.021 |
| - Altre componenti del c/econ. complessivo | - | - | 2.408 | - | (6.389) | - | (3.981) |
| Totale componenti del conto economico complessivo | - | 246.021 | 2.408 | - | (6.389) | - | 242.040 |
| OPERAZIONI CON SOCI RILEVATE | | | | | | | |
| - Dividendi deliberati | - | - | - | - | - | - | - |
| - Piani di <i>stock option/grant</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - Fusione | - | 177.634 | - | - | - | 435.348 | 612.982 |
| Totale operazioni con soci rilevate direttamente a PN | - | 177.634 | - | - | - | 435.348 | 612.982 |
| Patrimonio netto al 01/01/2015 | 702.537 | 1.084.940 | 1.314 | - | (5.484) | 435.348 | 2.218.655 |
| COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO: | | | | | | | |
| - Utile (perdita) di esercizio | - | 173.912 | - | - | - | - | 173.912 |
| - Altre componenti del c/econ. complessivo | - | - | (1.409) | - | 1.194 | - | (215) |
| Totale componenti del conto economico complessivo | - | 173.912 | (1.409) | - | 1.194 | - | 173.697 |
| OPERAZIONI CON SOCI RILEVATE DIRETTAMENTE NEL PN | | | | | | | |
| - Dividendi deliberati | - | (200.926) | - | - | - | - | (200.926) |
| - Piani di <i>stock option/grant</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| - Fusione | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale operazioni con soci rilevate direttamente a PN | - | (200.926) | - | - | - | - | (200.926) |
| Patrimonio netto al 30/06/2015 | 702.537 | 1.057.926 | (95) | - | (4.290) | 435.348 | 2.191.426 |

NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 GIUGNO 2015

1. INFORMAZIONI GENERALI

La principale attività di AgustaWestland Spa, la “Società” è la progettazione, costruzione, riparazione e commercializzazione di elicotteri.

La Società, partecipata al 100% da Finmeccanica S.p.A., è incorporata e domiciliata in Italia. Con effetto 31 luglio 2014 la sede sociale è stata trasferita da Cascina Costa di Samarate (Varese) a Roma, in Piazza Monte Grappa, 4.

La principale sede operativa rimane a Cascina Costa di Samarate, Varese.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

In applicazione del Regolamento (CE) n°1606/2002 del 19 luglio 2002 e del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio 2014 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito IFRS) omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee - SIC* e *International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC*) emesse dall'*International Accounting Standard Board (IASB)* ed in vigore alla chiusura dell'esercizio.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo storico, ad eccezione delle voci di bilancio che, secondo gli IFRS, sono obbligatoriamente rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.

Il bilancio è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario e dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative.

I valori degli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria di conto economico sono esposti all'unità di euro.

Quelli indicati nelle presenti note esplicative al bilancio sono esposti, salvo quando diversamente indicato, in migliaia di euro.

La Società ha scelto, tra le diverse opzioni consentite dallo IAS 1, di presentare le poste patrimoniali secondo la distinzione in corrente/non corrente e il conto economico classificando i costi per natura. Il rendiconto finanziario è stato invece predisposto utilizzando il metodo indiretto.

La preparazione del bilancio, predisposto sul presupposto della continuità aziendale, ha richiesto l'uso di stime da parte del *management*: le principali aree caratterizzate da valutazioni e assunzioni di particolare significatività unitamente a quelle con effetti rilevanti sulle situazioni presentate sono riportate nella Note 4 al Bilancio consolidato, alla quale si rimanda.

Il bilancio al 31 dicembre 2014 della Società AgustaWestland S.p.A. è approvato dal Consiglio di Amministrazione del 6 marzo 2015 che ne ha autorizzato la diffusione.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione legale da parte della KPMG S.p.A., alla quale, con delibera assembleare del 19 aprile 2012, è stato conferito l'incarico per gli anni dal 2012 al 2020.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

3. AVVIAMENTO

La voce "Avviamento", al netto degli ammortamenti effettuati fino al 31.12.2004 (data di transizione ai Principi Contabili Internazionali) ammonta a € 336.814; in accordo con i suddetti Principi Contabili, l'avviamento non è più soggetto ad ammortamento bensì alla verifica di eventuali riduzioni di valore, attività effettuata con cadenza annuale.

L'ammontare espresso in bilancio deriva dal maggiore valore, che è stato riconosciuto in sede di conferimento del ramo di azienda Agusta rispetto a quelli "allibrati" dalla società Finmeccanica in qualità di conferente nell'operazione avvenuta in data 01.01.2000, maggior valore così come determinato dall'esperto incaricato della sua valutazione.

4. ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

| | Avviam. | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto e simili | Concess., licenze e marchi | Altre | Totale |
|--|----------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|---------------|------------------|
| <i><u>1 gennaio 2014</u></i> | | | | | | |
| Costo | 495.866 | 1.112.532 | 333 | 209.715 | 89.962 | 1.908.408 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (159.052) | (410.473) | (333) | (105.478) | (54.977) | (730.313) |
| Ammortamenti e svalutazioni | - | (45.285) | - | - | (23.152) | (68.437) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (159.052) | (455.758) | (333) | (105.478) | (78.129) | (798.750) |
| Valore in bilancio | 336.814 | 656.774 | - | 104.237 | 11.833 | 1.109.658 |
| Investimenti (*) | - | 46.734 | - | - | 1.823 | 48.557 |
| Alienazioni | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | - | (7.397) | - | (6.587) | (3.029) | (17.013) |
| Ammortamenti su beni ceduti | - | - | - | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Incrementi | - | - | - | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - | - |
| <i><u>31 dicembre 2014 così composto</u></i> | | | | | | |
| Costo | 495.866 | 1.232.236 | 333 | 209.715 | 93.424 | 2.031.574 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (159.052) | (470.670) | (333) | (118.073) | (84.363) | (832.491) |
| Valore in bilancio | 336.814 | 761.566 | - | 91.643 | 9.061 | 1.199.084 |
| Investimenti (*) | - | 48.296 | - | - | 1.460 | 49.756 |
| capitalizzazioni | - | 17.122 | - | - | - | 17.122 |
| Investimenti (*) | - | 65.418 | - | - | 1.459 | 66.877 |
| Alienazioni | - | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | - | (7.448) | - | (4.456) | (2.561) | (14.465) |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Incrementi | - | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche: | | | | | | |
| - costo | - | - | - | - | (2) | (2) |
| - fondo ammortamento | - | - | - | - | - | - |
| - svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - | - |
| <i><u>30 giugno 2015 così composto</u></i> | | | | | | |
| Costo | 495.866 | 1.297.654 | 333 | 209.716 | 94.881 | 2.098.450 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (159.052) | (478.118) | (333) | (122.529) | (86.924) | (846.956) |
| Valore in bilancio | 336.814 | 819.536 | - | 87.187 | 7.957 | 1.251.494 |
| (*) - di cui per capitalizzazioni lorde di costi interni ed esposti al netto dei contributi accertati nel periodo per € 82.090 (Nota 11) | - | (54.376) | - | - | - | (54.376) |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Di seguito si fornisce un commento alle principali voci e alle variazioni rispetto al periodo precedente:

- La voce "Costi di sviluppo", per l'importo di € 819.536, accoglie gli oneri non ricorrenti di sviluppo di prodotti, capitalizzati ai sensi dello IAS 38, come descritto in precedenza e, per quanto attiene i programmi finanziati dalla Legge 808/85 (ammontanti a € 705.561), sono iscritti al netto dei relativi contributi per complessivi € 1.281.969; in particolare, i principali investimenti del periodo si riferiscono ai seguenti programmi:
 - ✓ programma di Sicurezza Nazionale AW609, € 15.732 (valore netto contabile al 31.12.2014 € 38.945);
 - ✓ programma di Sicurezza Nazionale AW149, € 8.835 (valore netto contabile al 31.12.2014 € 24.720);
 - ✓ programma AW169, € 30.169 (valore netto contabile al 31.12.2014 € 45.182).

Si precisa che i costi di ricerca e sviluppo, non relativi a specifici contratti di vendita, imputati a conto economico nell'esercizio sono pari a € 13.717.

- la voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili", per € 87.187, è riferita, per l'intero ammontare, all'operazione di "riorganizzazione BAAC", avvenuta nel 2005, per l'importo originario di 190 milioni di dollari, che ha comportato l'acquisizione dei diritti di produzione e commercializzazione dell'elicottero AB139 (ora ridenominato AW139), precedentemente posseduti da Bell Helicopter e dalla società controllata Agusta US (ora AW Tilt Rotor Company) tramite la loro partecipazione nella JV BAAC; l'ammortamento del periodo è stato pari a € 4.456. Nella stessa voce sono inoltre incluse licenze per l'utilizzo dei disegni dell'elicottero CH47E e CH47F ed altre, che risultano completamente ammortizzate;
- la voce "Altre" di € 7.957, è relativa:
 - ✓ per € 6.380 a costi relativi all'acquisto di software applicativo ammortizzabile in un periodo di tre anni. La quota di ammortamento del periodo ammonta a € 2.561;
 - ✓ per € 1.577 ad immobilizzazioni in corso.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

5. ATTIVITA' MATERIALI

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature | Altre | Totale |
|--|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|----------------|
| <u>1 gennaio 2014</u> | | | | | |
| Costo | 170.862 | 244.471 | 131.480 | 126.897 | 673.710 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (54.449) | (175.515) | (115.699) | (40.239) | (385.902) |
| Valore in bilancio | 116.413 | 68.956 | 15.781 | 86.658 | 287.808 |
| Investimenti (*) | 3.674 | 10.948 | 5.101 | 17.294 | 37.017 |
| Alienazioni | - | (13.115) | (207) | (1.089) | (14.411) |
| Ammortamenti | (5.631) | (14.842) | (8.113) | (6.288) | (34.874) |
| Ammortamenti su beni ceduti | - | 2.409 | 205 | 1.084 | 3.698 |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - |
| Incrementi | - | - | - | - | - |
| Trasferimento da lavori in corso | 3.757 | 13.410 | 729 | (17.896) | - |
| Altri movimenti | - | (2.762) | - | - | (2.762) |
| <u>31 dicembre 2014 così composto</u> | | | | | |
| Costo | 178.292 | 252.952 | 137.102 | 125.206 | 693.552 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (60.079) | (187.948) | (123.606) | (45.443) | (417.076) |
| Valore in bilancio | 118.213 | 65.004 | 13.496 | 79.763 | 276.476 |
| Investimenti (*) | 885 | 588 | 2.093 | 7.597 | 11.163 |
| Vendite | - | (135) | (52) | (1.495) | (1.682) |
| Ammortamenti | (2.909) | (7.335) | (3.363) | (3.112) | (16.719) |
| Ammortamenti su beni ceduti | - | 125 | 52 | 1.495 | 1.672 |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - |
| Trasferimento da lavori in corso | 445 | 438 | - | (886) | (3) |
| <u>30 giugno 2015 così composto</u> | | | | | |
| Costo | 179.622 | 253.843 | 139.143 | 130.422 | 703.030 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (62.988) | (195.158) | (126.917) | (47.060) | (432.123) |
| Valore in bilancio | 116.634 | 58.685 | 12.226 | 83.362 | 270.907 |
| (*) di cui per capitalizzazioni di costi interni | - | - | - | 982 | 982 |

Sui beni esistenti alla data del 30.06.2015 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie.

Le attività materiali sono esposte al netto del fondo ammortamento aggiornato con gli ammortamenti operati nel periodo.

Il fondo ammortamento al 30.06.2015 è complessivamente pari a € 432.123.

Si commentano nel seguito le principali voci e le relative variazioni rispetto all'esercizio precedente.

- La voce "Terreni e fabbricati", che ha subito un decremento netto di € 1.579, è determinata per la quasi totalità da immobili in locazione da Finmeccanica S.p.A.. E' inoltre incluso nella medesima voce l'importo delle migliorie apportate ai detti immobili.

Le variazioni d'esercizio sono state le seguenti:

- ✓ incrementi per € 1.330 (comprensivi di € 445 di trasferimenti da lavori in corso al 31.12.14) relativi a migliorie effettuate nel corso del periodo;
- ✓ decrementi per € 2.909 relativi alle quote di ammortamento stanziato nel periodo in esame.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- La voce “Impianti e macchinari” include impianti in locazione da Finmeccanica S.p.A ed il valore delle relative migliorie ad essi apportate.
Le variazioni del periodo sono state le seguenti:
 - ✓ incrementi per € 1.026 (comprensivi di € 438 di trasferimenti da lavori in corso al 31.12.14);
 - ✓ ammortamenti del periodo, per € 7.335;
 - ✓ disinvestimenti per € 135 di beni ammortizzati per € 125;
- La voce “Attrezzature”, decrementatasi per € 1.270, risulta essere pari a € 12.226; la variazione è stata determinata da investimenti del periodo per € 2.093, dagli ammortamenti del periodo per € 13.363 e da disinvestimenti per € 52 di beni interamente ammortizzati.
- La voce “Altre”, incrementatasi per € 3.599 include:
 - ✓ immobilizzazioni in corso e acconti per € 58.128, rappresentate da oneri e spese capitalizzati a fronte di costruzioni ancora in fase di realizzazione e che verranno rilevate tra le voci delle attività a cui si riferiscono nel momento in cui entreranno nel processo produttivo aziendale.

Si precisa che i contratti di locazione con Finmeccanica Spa relativi a “Terreni e fabbricati”, “Impianti e macchinari” hanno durata fino al 31 dicembre 2029, non includono opzioni di acquisto e non sono rinnovabili.

6. INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Saldo iniziale</i> | 956.211 | 77.887 |
| Acquisizioni/sottoscrizioni e aumenti di capitale | 6.104 | 878.324 |
| Cessioni | - | - |
| <i>Saldo finale</i> | <u>962.315</u> | <u>956.211</u> |

La voce comprende le partecipazioni possedute da AgustaWestland S.p.A. in imprese controllate e collegate, la cui valutazione viene effettuata utilizzando il metodo del costo.

La variazione del periodo si riferisce all'aumento di capitale della controllata AgustaWestland Do Brasil mediante la conversione in conto capitale di parte di debiti commerciali nei confronti della Società.

7. CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------------|
| Depositi cauzionali | 3.992 | 3.446 |
| Altri crediti | 55.981 | 55.981 |
| Crediti non correnti | <u>59.973</u> | <u>59.427</u> |
| Oneri non correnti in attesa di interventi L.808/1985 | 86.384 | 62.811 |
| Altre attività non correnti | <u>86.384</u> | <u>62.811</u> |

La voce “depositi cauzionali”, incrementatasi di € 546, riguarda principalmente fondi dati in garanzia a fronte della buona esecuzione di contratti di vendita.

La voce “oneri in attesa di intervento” riguarda la stima dei contributi che saranno concessi dall’MSE, relativamente a costi non ancora congruiti in via definitiva, afferenti programmi di sicurezza nazionale e assimilati. I relativi ammontari sono esposti al loro valore attuale. Si precisa che tali crediti si riferiscono per circa € 66.787 a somme esigibili oltre i 5 anni.

8. ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|--------------------|
| | Giugno | 31 Dicembre |
| Imposte differite attive | 136.980 | 134.652 |
| Imposte differite passive | -100.115 | -97.930 |
| Imposte differite nette attive (passive) | 36.865 | 36.722 |
| <i>Di cui su Patrimonio Netto:</i> | | |
| <i>cash flow hedges</i> | 36 | 415 |

9. RIMANENZE

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|--------------------|
| | Giugno | 31 Dicembre |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 884.299 | 813.201 |
| ° fondo svalutazione | (64.626) | (56.307) |
| | <u>819.673</u> | <u>756.894</u> |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 846.039 | 739.310 |
| ° fondo svalutazione | (26.420) | (44.233) |
| | <u>819.619</u> | <u>695.077</u> |
| Prodotti finiti e merci | - | - |
| Acconti a fornitori | 177.213 | 162.031 |
| | <u>1.816.505</u> | <u>1.614.002</u> |

Le rimanenze sono valutate utilizzando il metodo del costo medio ponderato.

La voce ha registrato un incremento netto di € 202.503, dovuto principalmente all'aumento delle parti in lavorazione presso i reparti produttivi.

Il valore degli acconti a fornitori è pari a € 177.213 e riguarda importi versati in relazione ad impegni contrattuali assunti nei confronti di società del gruppo Finmeccanica e terze parti, come di seguito dettagliato:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|----------------|-----------------|
| | Giugno | Dicembre |
| Società del Gruppo: | | |
| AgustaWestland Ltd | 19.159 | 9.119 |
| Avio S.p.A. | 13.198 | 13.198 |
| Oto Melara S.p.A. | 4.059 | 4.059 |
| Rotorsim S.r.l. | 39 | 39 |
| Selex Electronic System S.p.A. | 26.365 | 29.301 |
| Selex Electronic System Ltd. | 2.426 | - |
| W.S.K. PZL-SWIDNIK S.A. | 133 | 133 |
| Whitehead Alenia Sistemi Sub | - | 56 |
| Totale Società del Gruppo | <u>65.379</u> | <u>55.905</u> |
| Società terze Italia | 13.268 | 20.998 |
| Società terze Estero | 98.566 | 85.128 |
| Totale | <u>177.213</u> | <u>162.031</u> |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

10. LAVORI IN CORSO E ACCONTI DA COMMITTENTI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Attivo: | | |
| Lavori in corso (lordi) | 1.154.592 | 868.225 |
| Acconti da committenti | (383.466) | (294.536) |
| Lavori in corso (netti) | 771.126 | 573.689 |
| Passivo: | | |
| Acconti da committenti (lordi) | 1.376.755 | 1.512.250 |
| Lavori in corso | (483.606) | (635.010) |
| Acconti da committenti (netti) | 893.149 | 877.240 |

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

Tale compensazione è effettuata limitatamente ai lavori in corso e non anche alle rimanenze o ad altre attività. Qualora gli acconti risultino non incassati alla data di bilancio, il valore corrispondente è iscritto tra i crediti verso clienti.

L'ammontare lordo dei lavori in corso, incrementatosi nel periodo per € 134.963, è pari ad € 1.638.198, composti principalmente da contratti di vendita elicotteri per € 1.119.443. Il valore residuo riguarda contratti di vendita di kit elicotteri per € 369.110 ed altre tipologie per € 149.645.

In quanto agli Acconti da committenti (lordi) pari a € 1.760.221, si segnala che nel periodo in esame si è registrato un decremento netto di € 46.565.

Il saldo netto di lavori in corso e acconti da committenti si compone come di seguito indicato:

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|--|------------------------------|-----------------------------------|
| Costi sostenuti e margini riconosciuti, al netto delle perdite | 1.638.198 | 1.503.235 |
| Acconti | (1.760.221) | (1.806.786) |
| Valore netto | (122.023) | (303.551) |

11. CREDITI COMMERCIALI

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|------------------|--------------------|
| | Giugno | 31 Dicembre |
| Crediti verso clienti terzi | 486.445 | 533.019 |
| Fondo svalutazione | (19.947) | (19.068) |
| Crediti verso parti correlate | 771.687 | 788.657 |
| | 1.238.185 | 1.302.608 |

In particolare:

- i “crediti verso clienti terzi” diminuiscono complessivamente di € 46.574. Si segnala che nell’esercizio in esame sono state perfezionate alcune cessioni di credito “pro-soluto”, avente ad oggetto crediti vantati nei confronti di clienti istituzionali italiani ed esteri per complessivi € 89.656; il corrispettivo incassato a fronte di tali operazioni è stato di € 88.181, determinando un onere finanziario complessivo di € 1.475. I crediti oggetto di operazioni di factoring “pro-soluto” sono stati rimossi dalla situazione patrimoniale-finanziaria della Società in quanto rispettate le condizioni previste dallo IAS 39.

Il fondo svalutazione crediti, di € 19.947, è stimato essere adeguato a fronteggiare la rischiosità dei crediti esistenti.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti viene di seguito esposta:

| Fondo al 31.12.2014 | Accantonamenti | Utilizzi diretti | Fondo al 30.06.2015 |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|
| 19.068 | 879 | - | 19.947 |

- i “crediti verso parti correlate”, principalmente relativi a normali operazioni di natura commerciale con società del gruppo Finmeccanica, ammontano complessivamente ad € 771.687.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

12. CREDITI FINANZIARI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Crediti verso parti correlate | 333.129 | 293.024 |
| | <u>333.129</u> | <u>293.024</u> |

13. ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI AL FAIR VALUE

Non risultano iscritte attività finanziarie al *fair value*.

14. CREDITI E DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> | |
|---------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | <u>Crediti</u> | <u>Debiti</u> | <u>Crediti</u> | <u>Debiti</u> |
| Per imposte dirette | 10.334 | 9.285 | 10.334 | 2.435 |
| | <u>10.334</u> | <u>9.285</u> | <u>10.334</u> | <u>2.435</u> |

I crediti tributari si riferiscono per € 10.151 al pagamento di cartelle esattoriali emesse in relazione ad avvisi di accertamento relativi ai periodi d'imposta 2005, 2006, 2007 e 2008, la cui iscrizione a ruolo è ritenuta, così come più diffusamente commentato nel Bilancio 2014, ingiustificata.

I debiti per € 9.285 sono originati dallo stanziamento del carico fiscale I.R.A.P. per il periodo in esame.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

15. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------------|
| Risconti attivi - quote correnti | 7.162 | 10.909 |
| Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza | 11.025 | 4.824 |
| Altri crediti verso erario | 16.114 | 11.605 |
| Altre attività | 23.717 | 22.407 |
| Altri crediti verso parti correlate | 106.405 | 86.840 |
| | <u>164.423</u> | <u>136.585</u> |

In aumento di € 27.838 rispetto al precedente esercizio, il saldo si riferisce per € 7.162 a risconti attivi, per € 9.810 alla posizione creditoria verso il personale dipendente e per € 1.215 verso istituti di previdenza, per € 16.114 a ritenute d'acconto subite e altri crediti, principalmente per IVA, verso l'erario, per € 23.717 ad altre attività e per € 106.405 a crediti verso parti correlate, composte queste ultime, da € 101.605 relativi al credito verso la controllante Finmeccanica S.p.A. per IVA a credito trasferita in base agli accordi regolanti la procedura "IVA di gruppo", per € 3.521 per la posizione creditoria verso la controllante nell'ambito del Consolidato Fiscale e da altri minori per € 1.279.

La voce "Altre attività" si riferisce principalmente ad anticipi ad agenti consulenti commerciali per provvigioni su contratti di vendita per € 11.613, a crediti verso clienti per congruaggio valute per € 9.377, a crediti verso uffici di rappresentanza per € 2.176 e ad altri per € 551.

16. DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|--------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Depositi bancari e cassa | 3.801 | 16.360 |
| | <u>3.801</u> | <u>16.360</u> |

Le disponibilità e i mezzi equivalenti sono rappresentate da temporanee disponibilità bancarie depositate su conti correnti presso primarie controparti bancarie e non risultano gravate da alcun vincolo.

Per ulteriori dettagli circa la variazione delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

17. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto, la cui movimentazione è stata esposta nel Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, al 30 giugno 2015 è pari a € 2.191.426 e registra un decremento netto di € 27.229 rispetto al 31 dicembre 2014.

Capitale sociale

| | Numero azioni ordinarie | Valore nominale in Euro | Azioni proprie in Euro | Totale in Euro |
|--|--|--|---------------------------------------|---------------------------|
| Azioni in circolazione | 702.537.000 | 1,00 | - | 702.537.000 |
| Azioni proprie | - | - | - | - |
| <i>31 dicembre 2014</i> | <u>702.537.000</u> | | | <u>702.537.000</u> |
| Azioni sottoscritte nel periodo | - | - | - | - |
| Riacquisto azioni proprie, al netto della quota ceduta | - | - | - | - |
| <i>30 giugno 2015</i> | <u>702.537.000</u> | | | <u>702.537.000</u> |
| <i>così composto:</i> | | | | |
| Azioni in circolazione | 702.537.000 | 1,00 | - | 702.537.000 |
| Azioni proprie | - | - | - | - |
| | <u>702.537.000</u> | | | <u>702.537.000</u> |

Il capitale sociale è rappresentato da n. 702.537.000 ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna. Il capitale sociale è interamente detenuto da Finmeccanica S.p.A..

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Utili a nuovo e riserve

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|--------------------|
| | <u>Giugno</u> | <u>31 Dicembre</u> |
| <u>Movimenti del periodo:</u> | | |
| <i>Inizio periodo</i> | 1.516.118 | 661.096 |
| Dividendi deliberati | (200.925) | - |
| Riserva per Cash Flow Hedge | (1.410) | 2.408 |
| Riserva per Piani di <i>stock grant</i> | 1.194 | - |
| Riserva componenti attuariali piani a benefici definiti | - | (6.389) |
| Altri movimenti | - | 612.982 |
| Fair value attività disponibili per la vendita | - | - |
| Utile dell'esercizio | 173.912 | 246.021 |
| <i>Fine periodo</i> | <u>1.488.889</u> | <u>1.516.118</u> |

L'Assemblea degli azionisti del 24/04/15 in sede di destinazione dell'utile di bilancio dell'anno 2014 ha deliberato, in ottemperanza alle disposizioni del Codice Civile, la destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio per € 12.301, a Riserva legale e la distribuzione dei dividendi alla controllante Finmeccanica S.p.A. per € 200.925.

La voce "utili (perdite) a nuovo e riserve" è maggiormente dettagliata nel prospetto che segue:

| | <u>Deliberazioni assembleari</u> | | | | | | | |
|---|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|------------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>Trasferim. a</u> | <u>Variazione</u> | <u>Rolling</u> | <u>Riclass e trasf</u> | <u>Distribuzione</u> | <u>Altri</u> | <u>2015</u> |
| | <u>31 Dicembre</u> | <u>Conto</u> | <u>di fair value</u> | <u>punti</u> | <u>a riserva</u> | <u>dividendi</u> | <u>Incrementi</u> | <u>Giugno</u> |
| | | <u>Economico</u> | | <u>premio</u> | <u>legale</u> | | <u>(Decrementi)</u> | |
| Riserva cash-flow hedge | 1.315 | (722) | 2.243 | (2.931) | | | - | (95) |
| Riserva per piani di <i>stock-option/ grant</i> | - | - | - | - | | | - | - |
| Riserva componenti attuariali piani a benefici definiti | (5.484) | - | - | - | - | | - | (4.290) |
| Riserva legale | 72.237 | - | - | - | 12.301 | | - | 84.538 |
| Altre riserve | 435.348 | - | - | - | - | - | - | 435.348 |
| Utili (perdite) a nuovo | 766.681 | - | - | - | 233.720 | (200.925) | - | 799.476 |
| Utile dell'esercizio | 246.021 | - | - | - | (246.021) | | 173.912 | 173.912 |
| | <u>1.516.118</u> | <u>(722)</u> | <u>2.243</u> | <u>(2.931)</u> | <u>-</u> | <u>(200.925)</u> | <u>173.912</u> | <u>1.488.889</u> |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Riserva da Cash Flow hedge

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|--|------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Movimenti del periodo:</u> | | |
| <i>Inizio periodo</i> | 1.315 | (1.093) |
| Variazione tasso di cambio | | |
| <i>Variazioni cash-flow hedge al netto imposte :</i> | | |
| <i>variazione generata nel periodo</i> | (688) | 857 |
| <i>trasferimento nell'utile (perdita) dell'esercizio</i> | (722) | 1.551 |
| Altri movimenti | | |
| <i>Fine periodo</i> | <u>(95)</u> | <u>1.315</u> |

Rappresenta il fair value degli strumenti di copertura efficaci al netto dell'effetto della fiscalità differita ad essi correlata (si veda il commento al punto 23 "Derivati").

L'ammontare del fair value dei contratti forward in essere al 30.06.2015, al netto delle correlate imposte differite di € 535, è negativo per € 95. Rispetto all'esercizio precedente si rileva un decremento netto di € 1.410.

Tale variazione, calcolata sulla base della movimentazione del valore di mercato degli strumenti di copertura efficaci, tiene conto anche della sottoscrizione dei nuovi contratti di copertura nel corso dell'esercizio, oltre che dell'effetto del trasferimento a conto economico degli ammontari iscritti a riserva al 31.12.2014 relativamente ai contratti conclusi.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

18. DEBITI FINANZIARI

Le passività finanziarie totali al 30 giugno 2015, in aumento di € 338.591 rispetto al 31.12.2014, sono indicate di seguito con le relative scadenze:

| | Corrente | | Non Corrente | | Totale |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--|------------------|
| | Entro 1 anno | Tra 2 e 5 anni | Oltre i 5 anni | | |
| Debiti per leasing finanziari | 64 | 51 | - | | 115 |
| Debiti v/factor per cessioni pro soluto | 2.303 | 7.945 | - | | 10.248 |
| Debiti v/MSE | 2.421 | 6.510 | - | | 8.931 |
| Altri debiti finanziari | - | 1.263 | - | | 1.263 |
| Debiti finanziari verso parti correlate | 1.143.939 | 122.565 | 47.265 | | 1.313.769 |
| 31 dicembre 2014 | 1.148.727 | 138.334 | 47.265 | | 1.334.326 |
| Debiti per leasing finanziari | 83 | - | - | | 83 |
| Debiti v/factor per cessioni pro soluto | 2.303 | 7.945 | - | | 10.248 |
| Debiti v/MSE | 2.421 | 6.510 | - | | 8.931 |
| Debiti vs azionisti c/dividendi | 200.925 | - | - | | 200.925 |
| Altri debiti finanziari | - | 1.275 | - | | 1.275 |
| Debiti finanziari verso parti correlate | 1.390.734 | 60.721 | - | | 1.451.455 |
| Giugno 2015 | 1.596.466 | 76.451 | - | | 1.672.917 |

Debiti per leasing finanziari

Risultano decrementati di € 32 per effetto del rimborso delle quote in scadenza nel corso dell'anno. Rientrano in questa voce i debiti finanziari relativi all'acquisto di macchinari elettronici, di cui al commento delle relative voci delle immobilizzazioni dell'attivo.

Debiti verso M.S.E.

Comprendono debiti per erogazioni *ex lege* 808 e si riferiscono alle quote relative ai programmi civili, il cui piano di rimborso concordato con il Ministero dello Sviluppo Economico termina nel 2018.

Altri debiti finanziari

Il valore al 30.06.2015, pari ad € 1.275, si riferisce, a finanziamenti concessi dal MIUR (€ 289) e dalla Regione Lombardia (€ 18) a fronte di investimenti in attività di ricerca e sviluppo ammessi a tale beneficio. Sono inoltre inclusi in questa voce debiti per erogazioni *ex lege* 237/93 per € 968.

Debiti finanziari verso parti correlate

Incrementatisi di € 137.686, si riferiscono a:

- Debiti verso la controllante Finmeccanica S.p.A., € 64.311 (di cui € 3.591 quota corrente), per le rate di locazione di cui al commento alla voce "Attività Materiali"
- Si segnala che a decorrere dall'esercizio precedente, la Vostra Società ha assunto il ruolo di pooler nell'ambito dei rapporti finanziari tra il Gruppo AgustaWestland e la controllante Finmeccanica S.p.A.. A seguito di ciò al 30 giugno 2015 risultano in essere posizioni debitorie così come di seguito dettagliato:

- Debiti verso la controllata AgustaWestland Holdings Ltd, € 1.097.237 (classificati nel corrente) relativi a depositi in sterline;

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- Debiti derivanti da operazioni di cash pooling verso Finmeccanica S.p.A., € 237.367;
- Debiti derivanti da operazioni di cash pooling verso AgustaWestland Ltd, € 52.539.

Si segnala che nel periodo in esame è stato estinto il debito relativo ad un finanziamento intercompany verso la società controllata AgustaWestland Ltd.

Indebitamento finanziario

L'indebitamento finanziario è definito come la differenza tra i debiti finanziari e le attività possedute per la vendita, i crediti e le disponibilità liquide.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie:

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|--------------------|
| | Giugno | 31 Dicembre |
| Depositi bancari e cassa | (3.801) | (16.360) |
| Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| LIQUIDITA' | (3.801) | (16.360) |
| Crediti finanziari correnti | (333.129) | (293.024) |
| CREDITI FINANZIARI CORRENTI | (333.129) | (293.024) |
| Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 209.323 | 8.325 |
| Altri debiti finanziari correnti | 1.387.143 | 1.140.402 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE | 1.596.466 | 1.148.727 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO | 1.259.536 | 839.343 |
| Debiti finanziari non correnti verso parti correlate | 60.721 | 169.830 |
| Altri debiti non correnti | 15.730 | 15.769 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE | 76.451 | 185.599 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 1.335.987 | 1.024.942 |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

19. FONDI RISCHI E ONERI E PASSIVITÀ POTENZIALI

| | Garanzie prestate e prodotti | Ristrutturazione | Penali | Altri | Totale |
|-------------------------|------------------------------|------------------|---------|----------|----------|
| <i>1 gennaio 2014</i> | | | | | |
| <i>Corrente</i> | - | 24.980 | - | 8.477 | 33.457 |
| <i>Non corrente</i> | 42.341 | - | 115.519 | 80.846 | 238.706 |
| | 42.341 | 24.980 | 115.519 | 89.323 | 272.163 |
| Accantonamenti | 885 | - | 1.976 | 93.583 | 96.444 |
| Utilizzi | - | (5.873) | - | (38) | (5.911) |
| Assorbimenti | - | (5.794) | - | (19.817) | (25.611) |
| Riclassifiche | - | - | - | 20.125 | 20.125 |
| Fusione | - | - | - | 54.500 | 54.500 |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - |
| | 885 | (11.667) | 1.976 | 148.353 | 139.547 |
| <i>31 dicembre 2014</i> | | | | | |
| <i>così composto:</i> | | | | | |
| <i>Corrente</i> | - | 13.313 | - | 26.204 | 39.517 |
| <i>Non corrente</i> | 43.226 | - | 117.495 | 211.472 | 372.193 |
| | 43.226 | 13.313 | 117.495 | 237.676 | 411.710 |
| Accantonamenti | 13.041 | - | - | 11.442 | 24.483 |
| Utilizzi | - | (3.035) | (2.641) | - | (5.676) |
| Assorbimenti | - | - | (3.883) | (3.032) | (6.915) |
| Riclassifiche | - | - | - | - | - |
| Fusione | - | - | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - |
| | 13.041 | (3.035) | (6.524) | 8.410 | 11.892 |
| <i>Giugno 2015</i> | | | | | |
| <i>così composto:</i> | | | | | |
| <i>Corrente</i> | - | 10.278 | - | 23.985 | 34.263 |
| <i>Non corrente</i> | 56.267 | - | 110.971 | 222.101 | 389.339 |
| | 56.267 | 10.278 | 110.971 | 246.086 | 423.602 |

In applicazione dei Principi Contabili di riferimento sono state accantonate le passività per rischi probabili e quantificabili.

In particolare, la voce in esame è composta dai seguenti fondi per rischi e oneri:

- “Fondo ristrutturazione”. Riguarda lo stanziamento della stima dei costi collegati alla procedura di mobilità avviata con apposita comunicazione formale in data 18 dicembre 2013 e perfezionatasi in data 7 gennaio 2014 con la sottoscrizione di un Accordo siglato con le Organizzazioni Sindacali interessate. Nel merito, detta procedura prevede il coinvolgimento fino ad un massimo di 545 lavoratori ed è finalizzata a ridurre, oltre ai costi del prodotto, i costi delle attività indirette nonché quelli di struttura, da perseguire, anche attraverso un migliore equilibrio nel rapporto tra risorse dirette ed indirette, un sostanziale miglioramento del mix professionale delle risorse disponibili nonché una ridefinizione delle competenze interne in coerenza con gli obiettivi aziendali nell’attuale contesto competitivo.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- “Fondo penali”. Trattasi di stanziamenti relativi a costi per penalità contrattuali su commesse a lungo termine; la voce comprende sia penali di futura maturazione (€ 12.071) che penali già maturate in ragione delle consegne effettuate (€ 98.900).
- “Fondo garanzia prodotti”. Si tratta di stanziamenti effettuati per fronteggiare impegni di garanzie nei confronti di clienti, comprensive di quelle sui prodotti in corso di costruzione. Il fondo si è decrementato di € 13.040.
- “Altri fondi”. Relativi a:
 - ✓ “Fondo su partite e contenziosi da definire”; incrementatosi di € 2.768, è pari ad € 13.377.
 - ✓ “Altri fondi rischi ed oneri”, si riferiscono tra gli altri a stanziamenti per vertenze con personale dipendente (€ 2.866); alla stima dei costi ancora da sostenere in relazione ad alcune commesse di vendita già evase riferite all’elicottero NH90 (€ 53.234); all’accantonamento, a seguito della valutazione circa la recuperabilità degli asset relativi a clienti libici (€ 26.400), ad accantonamenti per offset (€ 33.097) e ad accantonamenti in relazione agli avvisi di accertamento notificati a tutto il 30.06.2015 (€ 43.212).

Relativamente agli accantonamenti per rischi, necessita notare che l'attività della Società si rivolge a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive che passive, sono risolte solo dopo un significativo lasso di tempo e che nel settore “International contracts” la complessità dei contratti, clienti e paesi coinvolti contribuisce a incrementare i fattori di rischio connessi che sono affrontati e gestiti con la partecipazione di tutte le società del gruppo.

Per quanto concerne il contenzioso fiscale e la “vicenda India” si rimanda a quanto più ampiamente illustrato nel Bilancio 2014.

20. BENEFICI AI DIPENDENTI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| TFR | 56.207 | 61.919 |
| Altri fondi per il personale | 2.820 | 3.816 |
| | <u>59.027</u> | <u>65.735</u> |

Il TFR è tipico dell'esperienza italiana e prevede il pagamento di quanto maturato dal dipendente sino alla data di uscita dall'azienda, determinato in base all'art. 2120 del codice civile.

La Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e i successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, nell'ambito della riforma della previdenza complementare, hanno significativamente modificato il funzionamento di tale istituto, prevedendo il trasferimento del TFR maturato successivamente alla data della Riforma alla previdenza complementare o al fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

L'importo in bilancio rappresenta il debito, attuarializzato, nei confronti del personale dipendente in organico al 30 giugno 2015, avuto riguardo alle rispettive situazioni giuridico-contrattuali ed ai trattamenti in atto. La determinazione dell'importo è stata effettuata da un attuario indipendente.

Rispetto all'esercizio precedente si rileva un decremento del fondo debito per TFR di € 5.712. Tale valore riguarda la rivalutazione dell'ammontare pregresso al netto dei rimborsi erogati ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e alla rilevazione dell'interest cost e dell'effetto attuariale del periodo.

Relativamente agli altri fondi per il personale, AgustaWestland S.p.A. non gestisce direttamente forme pensionistiche integrative o piani a benefici definiti per i propri dipendenti, ma si avvale di Fondi di gestione previdenziale esterni. Questa fattispecie rientra nella definizione di piani a contributi definiti secondo i Principi Contabili Internazionali. L'impresa infatti versa contributi ad una entità distinta (un fondo) e non avrà una obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi qualora l'entità deputata non disponga di attività sufficienti ad assolvere all'obbligazione.

Periodicamente l'azienda versa, a favore dei Fondi, la quota di trattamento di fine rapporto maturata relativamente ai dipendenti che hanno optato per questa forma di gestione pensionistica alternativa. Attualmente l'azienda contribuisce principalmente a tre Fondi – "Cometa", "Cassa di Previdenza per i Dirigenti del Gruppo Finmeccanica - Fondo Pensione Complementare" e "Previdsystem" - rispettivamente per le categorie degli operai/impiegati/quadri, dirigenti e piloti.

I suddetti fondi sono istituiti con lo scopo di assicurare ai dipendenti una più elevata copertura pensionistica, aggiuntiva a quella offerta dal sistema previdenziale pubblico.

L'importo del TFR maturato a favore dei dipendenti che hanno sottoscritto queste forme di previdenza complementare nel periodo in esame è di € 4.385. Nella voce "Altri fondi per il personale" è incluso il debito nei confronti del Fondo Cometa, di altri fondi integrativi per piani a contribuzione definita e

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

della Tesoreria INPS ammonta ad € 2.820. L'importo di TFR maturato a favore dei dipendenti che non hanno sottoscritto alcuna forma di previdenza integrativa è destinato, secondo le disposizioni di legge in materia, al fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS ed ammonta ad € 3.030.

Il dettaglio sulla composizione e sulla movimentazione del Trattamento di Fine Rapporto è di seguito esposto:

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|--------------------|
| | Giugno | 31 Dicembre |
| Valore attuale dell'obbligazione | 61.919 | 60.406 |
| Costi per interessi | 290 | 1.260 |
| Riduzioni ed estinzioni | - | (276) |
| Rivalutazioni | | |
| <i>Perdite (utili) attuariali a Patrimonio Netto risultanti da variazioni di ipotesi demografiche</i> | - | - |
| <i>Perdite (utili) attuariali a Patrimonio Netto risultanti da variazioni di ipotesi finanziarie</i> | 1.555 | 6.349 |
| <i>Perdite (utili) attuariali a Patrimonio Netto risultanti da rettifiche basate sull'esperienza</i> | 45 | 40 |
| Benefici erogati | (4.808) | (5.860) |
| <i>Saldo finale</i> | 56.207 | 61.919 |

L'importo rilevato a conto economico viene indicato nelle note n. 28 e n. 32.

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

| | TFR | |
|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | <i>30 giugno 2015</i> | <i>31 dicembre 2014</i> |
| Tasso di sconto (p.a.) | 1,3757% | 1,0457% |
| Tasso di inflazione | 1,6100% | 1,6400% |

21. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

| | Non correnti | | Correnti | |
|------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| | 2015 Giugno | 2014 31 Dicembre | 2015 Giugno | 2014 31 Dicembre |
| Debiti verso dipendenti | - | - | 88.551 | 66.282 |
| Risconti passivi terzi | 37.006 | 36.597 | 460 | 460 |
| Debiti verso istituzioni sociali | - | - | 35.565 | 34.646 |
| Debiti verso MSE | 171.915 | 171.189 | 28.606 | 27.700 |
| Altri verso Erario | - | - | 7.850 | 9.676 |
| Altri debiti | - | - | 171.383 | 182.296 |
| Risconti passivi parti correlate | 8.715 | 9.115 | 800 | 800 |
| Altri debiti verso parti correlate | - | - | 965 | 6.011 |
| | 217.636 | 216.901 | 334.180 | 327.871 |

Incrementatesi complessivamente per € 7.044 risultano così composte:

- “Debiti verso dipendenti” (€ 88.551). Si incrementano per € 22.269, e riguardano in larga misura accantonamenti per competenze maturate ma non ancora liquidate per € 86.107.
- “Risconti passivi” (€ 46.981). Sono composti per:
 - ✓ € 35.931 (classificati nel non corrente) corrispondenti al riallineamento per debiti per diritti di regia maturati ma non ancora dovuti al 30.06.2015 in base agli scaglioni ministeriali che regolano i rimborsi;
 - ✓ € 1.075 (classificati nel non corrente) relativi alle quote disponibili dei contributi ottenuti a valere sulle leggi di incentivazione per la ricerca, l’innovazione tecnologica e gli insediamenti industriali nel Mezzogiorno;
 - ✓ € 9.515 (di cui € 8.715 classificati nel non corrente) relativi al risconto del ricavo derivante dalla concessione in uso della licenza per la costruzione e commercializzazione dell’elicottero AW139 in Russia e nei paesi ex CIS, alla partecipata Helivert Closed Joint Stock Company;
 - ✓ € 460 (classificati nel corrente) riferiti principalmente a risconti di proventi finanziari.
- “Debiti verso istituzioni sociali”. La voce, pari a € 35.565, si incrementa di € 1.010 rispetto al 31.12.2014 e riguarda per € 9.058 l’ammontare dei contributi dovuti agli enti di previdenza ed assistenza in relazione alle retribuzioni del personale dipendente erogate nel mese di giugno 2015 e per € 26.507 l’accantonamento degli oneri previdenziali sulle competenze maturate e non liquidate al personale dipendente.
- “Debiti verso il Ministero dello Sviluppo Economico” (€ 200.521); riguardano:
 - ✓ per € 30.491 (di cui € 23.085 non correnti), i debiti per royalties maturate a valere sulla legge 808/1985, che disciplina gli interventi statali a sostegno della competitività delle aziende operanti nel settore aeronautico e della difesa, su programmi qualificati come di “sicurezza nazionale” e assimilati;
 - ✓ per € 170.030 (di cui € 148.830 non correnti), i debiti per importi ricevuti sugli altri programmi agevolati ex Legge 808/1985.
- “Altri verso Erario”. La voce è composta per € 7.835 da ritenute d’imposta da versare sui redditi di lavoro dipendente e autonomo e per € 15 per altre minori.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

- “Altri debiti verso parti correlate”. Decrementatosi di € 5.046, è relativo principalmente alla posizione debitoria verso le società controllate PZL e AgustaWestland Australia Pty Ltd.

22. DEBITI COMMERCIALI

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>31 Dicembre</u> |
|--|------------------------------|-----------------------------------|
| Debiti verso fornitori | 753.152 | 675.598 |
| Debiti commerciali verso parti correlate | 526.074 | 473.290 |
| | <u>1.279.226</u> | <u>1.148.888</u> |

La voce ha subito un incremento complessivo di € 130.338, principalmente dovuto a maggiori acquisti di beni e servizi rispetto all'esercizio precedente.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

23. DERIVATI

La Società copre le posizioni creditorie e debitorie soggette a rischio di fluttuazione del cambio con l'utilizzo di strumenti finanziari *forward* che vengono talvolta rinnovati (operazione di *roll-over*) quando si rende necessario posticipare la scadenza del pagamento/incasso in valuta. In particolare la Società utilizza strumenti derivati nell'ambito di strategie di copertura finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni di fair value di attività o passività riconosciute in bilancio o derivanti da impegni contrattualmente definiti (fair value hedge) o di variazioni nei flussi di cassa attesi relativamente ad operazioni contrattualmente definite o altamente probabili (cash flow hedge).

Gli strumenti finanziari di copertura vengono valutati al loro valore di mercato e, qualora siano in grado di assorbire con efficacia il rischio per il quale sono stati sottoscritti, il loro valore viene rilevato in una riserva di patrimonio netto fino a che non sarà riversato a conto economico nel momento in cui lo strumento sottostante coperto avrà manifestazione economica. La variazione di fair value riferibile alla porzione inefficace viene immediatamente rilevata nel conto economico di periodo.

Qualora lo strumento derivato sia ceduto o non si qualifichi più come efficace copertura dal rischio a fronte del quale l'operazione era stata accesa o il verificarsi della operazione sottostante non sia più considerata altamente probabile, la quota della "riserva di cash flow hedge" ad essa relativa viene immediatamente riversata a conto economico.

Si considera inefficace, e quindi con immediati effetti economici, il fair value dei punti premio sui contratti in essere.

L'efficacia dello strumento viene valutata attraverso un apposito test (*off-set dollar method*) in accordo con quanto richiesto dallo IAS 39.

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

| | 2015 | | 2014 | |
|-----------------------------------|---------------|----------|--------------------|----------|
| | Giugno | | 31 Dicembre | |
| | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| Strumenti <i>forward</i> su cambi | 17.747 | - | 10.267 | - |
| Strumenti di Equity | - | - | - | - |
| <i>Interest rate swap</i> | - | - | - | - |
| | 17.747 | - | 10.267 | - |

Gli strumenti finanziari derivati sono sottoscritti con la controllante Finmeccanica S.p.A. e si riferiscono a contratti di forward sui cambi (con prezzi quotati su un mercato attivo di livello 1).

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

24. RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

Si riportano, di seguito, tutti i rapporti economici e patrimoniali verso le parti correlate della Società, per il periodo in esame:

Giugno 2015

| | Crediti finanziari non correnti | Altri crediti non correnti | Crediti finanziari correnti | Crediti commerciali | Altre attività correnti | Totale |
|---|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| <u>Controllanti</u> | | | | | | |
| FINMECCANICA SPA | - | - | 317.156 | 1.171 | 105.268 | 423.595 |
| | - | - | 317.156 | 1.171 | 105.268 | 423.595 |
| <u>Controllate</u> | | | | | | |
| AGUSTA AEROSPACE SERVICES SA | - | - | - | 9.102 | - | 9.102 |
| AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA | - | - | 5.350 | 9.557 | 341 | 15.248 |
| AW TILT-ROTOR Co. INC | - | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA | - | - | - | 7.019 | - | 7.019 |
| AW ESPANA SL | - | - | - | 1 | - | 1 |
| AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD | - | - | - | - | - | - |
| AW INDIA PRIVATE LTD | - | - | - | 13 | - | 13 |
| AGUSTAWESTLAND LTD | - | - | - | 318.385 | - | 318.385 |
| AGUSTAWESTLAND MALAYSIA | - | - | - | 38.170 | - | 38.170 |
| AGUSTAWESTLAND NORTH AMERICA INC | - | - | - | 50 | - | 50 |
| AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO. | - | - | - | 130.262 | 153 | 130.415 |
| AWPARC | - | - | - | - | - | - |
| PZL-SWIDNIK S.A. | 57.264 | - | 7.688 | 9.879 | - | 74.831 |
| | 57.264 | - | 13.038 | 522.438 | 494 | 593.234 |
| <u>Collegate</u> | | | | | | |
| AW AVIATION SERVICES LLC | - | - | - | 7.876 | - | 7.876 |
| HELIVERT CLOSED JOINT STOCK COMPANY | - | - | - | 51.888 | - | 51.888 |
| JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTERS CO | - | - | - | 1.080 | - | 1.080 |
| NH INDUSTRIES SARL | - | - | - | 176.061 | - | 176.061 |
| ROTORSIM SRL | - | - | - | 1.897 | - | 1.897 |
| SISTEMI DINAMICI SPA | - | - | 2.935 | - | - | 2.935 |
| | - | - | 2.935 | 238.802 | - | 241.737 |
| <u>Consociate</u> | | | | | | |
| ALENIA AERMACCHI SPA | - | - | - | 7.385 | 578 | 7.963 |
| ELETTRONICA S.p.A. | - | - | - | 11 | - | 11 |
| ANSALDOBREDA S.p.A. | - | - | - | 20 | - | 20 |
| FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA | - | - | - | 35 | - | 35 |
| ROTORSIM USA LLC | - | - | - | 83 | - | 83 |
| SELEX ES SPA | - | - | - | 148 | - | 148 |
| SUPERJET INTERNATIONAL SPA | - | - | - | 1.532 | - | 1.532 |
| THALES ALENIA SPACE SAS | - | - | - | 61 | 65 | 126 |
| | - | - | - | 9.276 | 643 | 9.919 |
| Totale | 57.264 | - | 333.129 | 771.687 | 106.405 | 1.268.485 |
| Incidenza % su totale dell'esercizio | - | - | 100% | 62% | 58% | 68% |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

Giugno 2015

| | Debiti finanziari non correnti | Altri debiti non correnti | Debiti finanziari correnti | Debiti commerciali | Altre passività correnti | Totale |
|--|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|
| <u>Controllanti</u> | | | | | | |
| FINMECCANICA SPA | 60.721 | - | 240.958 | 10.120 | - | 311.799 |
| | 60.721 | - | 240.958 | 10.120 | - | 311.799 |
| <u>Controllate</u> | | | | | | |
| AGUSTA AEROSPACE SERVICES SA | - | - | - | 3.189 | - | 3.189 |
| AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA | - | - | - | 66 | 926 | 992 |
| AW TILT-ROTOR Co. INC | - | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND DO BRASIL | - | - | - | 5.154 | - | 5.154 |
| AW ESPANA SL | - | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD | - | - | 1.097.237 | - | - | 1.097.237 |
| AW INDIA PRIVATE LTD | - | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND INT. LTD | - | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND LTD | - | - | 52.539 | 173.558 | - | 226.097 |
| AGUSTAWESTLAND MALAYSIA | - | - | - | 4.222 | - | 4.222 |
| AGUSTAWESTLAND NORTH | - | - | - | 2.867 | - | 2.867 |
| AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA | - | - | - | 129.252 | - | 129.252 |
| AWPARC | - | - | - | - | - | - |
| PZL-SWIDNIK S.A. | - | - | - | 44.885 | 39 | 44.924 |
| | - | - | 1.149.776 | 363.193 | 965 | 1.513.934 |
| <u>Collegate</u> | | | | | | |
| JIANGXI CHANGHE AGUSTA | - | - | - | 662 | - | 662 |
| HELIVERT | - | - | - | 71 | - | 71 |
| NH INDUSTRIES SARL | - | - | - | 349 | - | 349 |
| ROTORSIM SRL | - | - | - | 13.513 | - | 13.513 |
| SISTEMI DINAMICI SPA | - | - | - | 240 | - | 240 |
| | - | - | - | 14.835 | - | 14.835 |
| <u>Consociate</u> | | | | | | |
| ALENIA AERMACCHI SPA | - | - | - | 6.471 | - | 6.471 |
| ANSALDOBREDA S.p.A. | - | - | - | 8 | - | 8 |
| AVIO SPA | - | - | - | 385 | - | 385 |
| DRS TECHNOLOGIES, INC. | - | - | - | 575 | - | 575 |
| ELETTRONICA S.p.A. | - | - | - | 549 | - | 549 |
| FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA | - | - | - | 14.501 | - | 14.501 |
| SUPERJET INTERNATIONAL SPA | - | - | - | - | - | - |
| FINMECCANICA GLOBAL SERVICES | - | - | - | 478 | - | 478 |
| FINMECCANICA NORTH AMERICA | - | - | - | 1 | - | 1 |
| MBDA S.A.S. | - | - | - | 855 | - | 855 |
| OTO MELARA S.p.A. | - | - | - | 6.364 | - | 6.364 |
| SELEX ES LTD | - | - | - | 3.908 | - | 3.908 |
| SELEX ES SPA | - | - | - | 86.658 | - | 86.658 |
| SELEX SERVICE MANAGEMENT SPA | - | - | - | - | - | - |
| SIRIO PANEL S.p.A. | - | - | - | 15.976 | - | 15.976 |
| THALES ALENIA SPACE SAS | - | - | - | 10 | - | 10 |
| WASS - WHITEHEAD SIST. SUB. SPA | - | - | - | 93 | - | 93 |
| | - | - | - | 136.832 | - | 136.832 |
| <u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u> | | | | | | |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. | - | - | - | 1.033 | - | 1.033 |
| ALTRI MINORI | - | - | - | 61 | - | 61 |
| | - | - | - | 1.094 | - | 1.094 |
| Totale | 60.721 | - | 1.390.734 | 526.074 | 965 | 1.978.494 |
| Incidenza % su totale dell'esercizio | 79% | - | 87% | 41% | 0% | 56% |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

| Giugno 2015 | Ricavi | Altri ricavi operativi | Costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
|--|----------------|------------------------|----------------|---------------------|------------------|
| <u>Controllanti</u> | | | | | |
| FINMECCANICA SPA | 16 | - | 15.638 | 1.146 | 3.580 |
| | 16 | - | 15.638 | 1.146 | 3.580 |
| <u>Controllate</u> | | | | | |
| AGUSTA AEROSPACE SERVICES SA | 7.277 | - | 3.023 | - | - |
| AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA | 837 | - | 58 | 101 | - |
| AW TILT-ROTOR Co. INC | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA | 3.238 | - | 1.166 | - | - |
| AW ESPANA SL | - | - | - | - | - |
| AW INDIA PRIVATE LTD | - | - | - | - | - |
| AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD | - | - | - | - | 6.632 |
| AGUSTAWESTLAND LTD | 80.683 | - | 72.617 | - | 870 |
| AGUSTAWESTLAND MALAYSIA | 10.914 | - | 3.516 | - | - |
| AGUSTAWESTLAND NORTH AMERICA INC | - | - | 2.972 | - | - |
| AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO. | 88.420 | 1.875 | 83.980 | 112 | - |
| AGUSTAWESTLAND PORTUGAL S.A. | - | - | - | - | - |
| AWPARC | - | - | - | - | - |
| PZL-SWIDNIK S.A. | 3.924 | - | 40.866 | 1.129 | - |
| | 195.293 | 1.875 | 208.198 | 1.342 | 7.502 |
| <u>Collegate</u> | | | | | |
| AW AVIATION SERVICES LLC | 5.431 | - | - | - | - |
| JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTERS CO | 520 | - | - | - | - |
| HELIVERT | 304 | 400 | 331 | - | - |
| NH INDUSTRIES SARL | 118.287 | 2.356 | - | - | - |
| ROTORSIM SRL | 820 | 1.448 | 9.266 | - | - |
| SISTEMI DINAMICI SPA | - | - | - | 29 | - |
| | 125.362 | 4.204 | 9.597 | 29 | - |
| <u>Consociate</u> | | | | | |
| ALENIA AERMACCHI SPA | - | 306 | 939 | - | - |
| ANSALDOBREDA S.p.A. | 64 | - | - | - | - |
| ANSALDO STS SpA | - | - | - | - | - |
| AVIO SPA | - | - | - | - | - |
| DRS TECHNOLOGIES, INC. | - | - | 370 | - | - |
| FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA | 5 | - | 16.720 | - | - |
| FINMECCANICA GLOBAL SERVICES SPA | - | - | 3.921 | - | - |
| MBDA S.A.S. | - | - | - | - | - |
| OTO MELARA S.p.A. | - | - | 1.594 | - | - |
| PROD-EL PRODOTTI ELETTRONICI S.p.A. | - | - | - | - | - |
| ROTORSIM USA LLC | - | - | - | - | - |
| SELEX ES SPA | 29 | - | 62.470 | - | - |
| SELEX ES LTD | - | - | - | - | - |
| SIRIO PANEL S.p.A. | 1 | - | 11.218 | - | - |
| SUPERJET INTERNATIONAL SPA | - | - | (232) | - | - |
| | 99 | 306 | 97.093 | - | - |
| <u>Imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole del MEF</u> | | | | | |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. | - | - | 4.426 | - | - |
| ALTRE MINORI | - | - | 139 | - | - |
| | - | - | 4.565 | - | - |
| Totale | 320.770 | 6.385 | 335.091 | 2.517 | 11.082 |
| Incidenza % su totale dell'esercizio | 27% | 10% | 34% | 1% | 13% |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

25. RICAVI

I ricavi sono di seguito dettagliati.

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>Giugno</u> |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ricavi da vendite | 656.027 | 694.214 |
| Ricavi da servizi | 98.891 | 121.453 |
| | <u>754.918</u> | <u>815.667</u> |
| Variazione dei lavori in corso | 134.476 | 48.207 |
| Ricavi verso parti correlate | 320.770 | 410.373 |
| | <u>1.210.164</u> | <u>1.274.247</u> |

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi per area geografica:

| | <u>30 Giugno 2015</u> | <u>30 Giugno 2014</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Per paese:</i> | | |
| Regno Unito | 158.321 | 92.181 |
| Italia | 255.347 | 281.082 |
| Resto d'Europa | 410.894 | 347.272 |
| America | 103.099 | 193.775 |
| Resto del Mondo | 282.503 | 359.937 |
| Totale ricavi | <u>1.210.164</u> | <u>1.274.247</u> |
| <i>Per natura:</i> | | |
| Ricavi da vendite | 917.880 | 1.052.422 |
| Ricavi da servizi | 157.808 | 173.618 |
| Variazione dei lavori in corso | 134.476 | 48.207 |
| Totale ricavi | <u>1.210.164</u> | <u>1.274.247</u> |

26. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

| | 2015 | | 2014 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Giugno | | Giugno | |
| | Ricavi | Costi | Ricavi | Costi |
| Contributi per formazione e ricerca e sviluppo | - | | 32 | - |
| Plus/minusvalenze su cessioni di immobilizzazioni materiali e immateriali | 7 | 9 | 54 | - |
| Assorbimenti/Accantonamenti fondi rischi e oneri | 6.686 | 24.483 | 10.492 | 30.001 |
| Differenze cambio su partite operative | 36.639 | 50.598 | 12.544 | 10.808 |
| Adeguamento crediti e debiti in valuta al cambio di fine periodo | 8.113 | 66 | 4 | 4.362 |
| Proventi/Oneri finanziari da partite operative | 200 | 76 | 88 | 198 |
| Rimborsi assicurativi | 3.229 | - | 198 | - |
| Imposte indirette | - | - | - | - |
| Altri ricavi/costi operativi da terzi | 3.370 | 10.213 | 6.353 | 9.819 |
| Altri ricavi/costi operativi da parti correlate | 6.385 | 1.341 | 6.628 | 1.275 |
| | 64.629 | 86.786 | 36.393 | 56.463 |

27. COSTI PER ACQUISTI E SERVIZI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| | Giugno | Giugno |
| Acquisti di materiali da terzi | 477.806 | 426.458 |
| Variazione delle rimanenze | (62.779) | 22.687 |
| Acquisto di materiali da parti correlate | 245.275 | 235.334 |
| Totale costi per acquisti | 660.302 | 684.479 |
| Acquisti di servizi da terzi | 228.385 | 259.846 |
| Costi per royalty | (313) | 3.864 |
| Canoni software | 417 | 1.301 |
| Costi per affitti e leasing operativi | 9.177 | 8.564 |
| Acquisti di servizi da parti correlate | 89.816 | 80.876 |
| Totale costi per servizi | 327.482 | 354.451 |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

28. COSTI PER IL PERSONALE

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| | Giugno | Giugno |
| Salari e stipendi | 153.010 | 150.433 |
| Oneri previdenziali ed assistenziali | 42.553 | 44.090 |
| LTIP costs | - | - |
| Costi TFR | - | (276) |
| Costi relativi a piani a benefici definiti | - | - |
| Costi relativi a piani a contribuzione definita | 8.595 | 8.664 |
| Altri costi del personale | 2.950 | 2.694 |
| Recupero costi | (4.781) | (4.206) |
| Totale | 202.327 | 195.605 |

I costi relativi a piani a contribuzione definita fanno riferimento ai piani descritti alla Nota 20 "Benefici ai dipendenti".

I recuperi effettuati per € 4.781 sono relativi al riaddebito di costi del personale distaccato presso altre aziende del Gruppo.

L'organico medio operante al 30 giugno 2015 è pari a n. 5.727 unità rispetto alle n. 5.974 al 30 giugno 2014.

Di seguito si riporta l'evidenza, per categoria, dell'andamento dell'organico:

| | Organico medio | | |
|---------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | |
| | Giugno | Giugno | Variazione |
| Dirigenti | 152 | 159 | (7) |
| Quadri | 468 | 453 | 15 |
| Impiegati | 3.301 | 3.428 | (127) |
| Intermedi | - | - | - |
| Operai | 1.791 | 1.920 | (129) |
| Piloti | 15 | 14 | 1 |
| Totale | 5.727 | 5.974 | (247) |

| | Organico a fine periodo | | |
|---------------|--------------------------------|---------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | |
| | Giugno | Giugno | Variazione |
| Dirigenti | 147 | 159 | (12) |
| Quadri | 478 | 458 | 20 |
| Impiegati | 3.323 | 3.445 | (122) |
| Intermedi | - | - | - |
| Operai | 1.799 | 1.910 | (111) |
| Piloti | 15 | 15 | - |
| Totale | 5.762 | 5.987 | (225) |

29. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI, IN CORSO DI LAVORAZIONE E SEMILAVORATI

La variazione dei prodotti finiti, positiva per € 124.542, è dovuta ad un aumento delle parti in lavorazione presso i reparti produttivi, crescita questa propedeutica al raggiungimento degli incrementi di produzione e consegne previsti nei piani futuri dell'Azienda.

30. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>Giugno</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <u>Ammortamenti attività immateriali:</u> | | |
| <i>costi di sviluppo</i> | 2.480 | 4.197 |
| <i>oneri non ricorrenti</i> | 4.968 | 3.200 |
| <i>altre</i> | 7.017 | 9.616 |
| <u>Ammortamenti attività materiali</u> | 16.719 | 18.155 |
| | <u>31.184</u> | <u>35.168</u> |
| <i>Impairment:</i> | | |
| crediti operativi | 879 | 925 |
| altre attività | - | - |
| | <u>879</u> | <u>925</u> |
| Totale | <u>32.063</u> | <u>36.093</u> |

31. COSTI CAPITALIZZATI PER COSTRUZIONI INTERNE

| | <u>2015</u> <u>Giugno</u> | <u>2014</u> <u>Giugno</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Costi per il personale e prelievo di materiali | 41.677 | 43.819 |
| Totale | <u>41.677</u> | <u>43.819</u> |

Rappresentano costi capitalizzati per incremento di attività, materiali ed immateriali per lavori interni, e si riferiscono, per una gran parte (€ 40.695), ad attività di ricerca e sviluppo su nuovi programmi elicotteristici.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

32. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Si riporta nella tabella il dettaglio della voce.

| | 2015 | | | 2014 | | |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Giugno | | | Giugno | | |
| | Proventi | Oneri | Netto | Proventi | Oneri | Netto |
| Attualizzazioni crediti, debiti e fondi | - | 1.136 | (1.136) | 233 | 1.028 | (795) |
| Interessi netti su piani a benefici definiti | - | 290 | (290) | - | 742 | (742) |
| Interessi e commissioni | 2.533 | 12.777 | (10.244) | 6.689 | 17.423 | (10.734) |
| Differenze cambio | 65.423 | 71.541 | (6.118) | 1.321 | 3.550 | (2.229) |
| Risultati <i>fair value</i> a conto economico | 2.907 | 676 | 2.231 | 519 | 1.041 | (522) |
| Rettifiche di valore di partecipazioni | 229 | - | 229 | - | - | - |
| | 168.093 | 86.490 | 81.603 | 124.114 | 23.784 | 100.330 |

33. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce imposte sul reddito è così composta:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| | Giugno | Giugno |
| I.Re.S. | 32.500 | 27.900 |
| I.R.A.P. | 6.850 | 9.150 |
| Accantonamenti/Esuberi per contenziosi fiscali | - | 2 |
| Imposte differite passive (attive) nette | 393 | (2.023) |
| Totale | 39.743 | 35.029 |

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

34. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| | Giugno | Giugno |
| Utile (perdita) netto | 173.912 | 177.745 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 22.081 | 43.457 |
| Imposte sul reddito | 39.743 | 35.029 |
| Accantonamenti fondi | 17.797 | 13.715 |
| Plusvalenze sulla cessione di immobilizzazioni | 2 | (54) |
| Altri oneri e proventi operativi | (80.697) | (100.330) |
| | 172.838 | 169.286 |

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

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | Giugno | Giugno |
| Rimanenze | (193.008) | (64.548) |
| Lavori in corso e acconti da committenti | (181.040) | (320.983) |
| Crediti e debiti commerciali | 179.528 | 178.163 |
| Variazioni del capitale circolante | (194.520) | (207.368) |

Le variazioni delle altre attività e passività operative, espresse al netto degli effetti derivanti da acquisizioni e cessioni di società e differenze di traduzioni, sono così composte:

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2015

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Giugno | Giugno |
| Pagamento del fondo TFR e altri piani per dipendenti | (4.808) | (2.689) |
| Variazioni dei fondi rischi | (5.676) | (1.889) |
| Variazioni delle altre poste operative | (13.677) | (55.706) |
| Pagamento interessi | 39.075 | (10.734) |
| Imposte sul reddito pagate | (41.261) | (28.137) |
| | (26.347) | (99.155) |

Cascina Costa, 27/07/2015