

FINMECCANICA S.P.A.
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2015



INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI.....	4
ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2015.....	5
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE ABBREVIATA	8
AL 30 GIUGNO 2015.....	8
• Conto economico abbreviato separato	9
• Conto economico abbreviato complessivo consolidato.....	9
• Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata	10
• Rendiconto finanziario abbreviato	11
• Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto	12
• Note esplicative.....	13
• Informazioni generali	13
1. <i>FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI</i>	13
2. <i>EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO</i>	13
3. <i>INFORMATIVA DI SETTORE</i>	14
4. <i>ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI</i>	14
5. <i>ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI</i>	14
6. <i>CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI</i>	16
7. <i>ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI</i>	16
8. <i>PATRIMONIO NETTO</i>	17
9. <i>DEBITI FINANZIARI</i>	17
10. <i>FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI</i>	18
11. <i>ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI</i>	19
12. <i>DEBITI COMMERCIALI (INCLUSI ACCONTI DA COMMITTENTI)</i>	20
13. <i>RICAVI</i>	20
14. <i>COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE</i>	20
15. <i>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</i>	21



16.	<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI.....</i>	<i>21</i>
17.	<i>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE.....</i>	<i>21</i>
18.	<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</i>	<i>22</i>



Organi sociali e comitati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE* *(per il triennio 2014 - 2016)*

GIOVANNI DE GENNARO
Presidente

MAURO MORETTI
Amministratore Delegato e Direttore Generale

GUIDO ALPA
Consigliere (a, c)

MARINA ELVIRA CALDERONE
Consigliere (b, c)

PAOLO CANTARELLA
Consigliere (a)

MARTA DASSU'
Consigliere (c, d)

ALESSANDRO DE NICOLA
Consigliere (b, d)

DARIO FRIGERIO
Consigliere (b, c)

FABRIZIO LANDI
Consigliere (a, d)

SILVIA MERLO
Consigliere (a, d)

MARINA RUBINI
Consigliere (b, c)

LUCIANO ACCIARI
Segretario del Consiglio di Amministrazione

COLLEGIO SINDACALE *(per il triennio 2015 - 2017)*

Sindaci effettivi

RICCARDO RAUL BAUER
Presidente

NICCOLÒ ABRIANI

LUIGI CORSI

FRANCESCO PERRINI

DANIELA SAVI

Sindaci supplenti

STEFANO FIORINI

MARIA TERESA CUOMO

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

* Il precedente Collegio Sindacale, il cui mandato è scaduto con l'Assemblea dell'11 maggio 2015, era così composto:
Effettivi: Riccardo Raul Bauer (Presidente), Niccolò Abriani, Maurilio Fratino, Silvano Montaldo, Eugenio Pinto;
Supplenti: Stefano Fiorini, Vincenzo Limone.

-
- a. Componente del Comitato Controllo e Rischi
b. Componente del Comitato per la Remunerazione
c. Componente del Comitato per le Nomine
d. Componente del Comitato Analisi Scenari Internazionali



Andamento economico – finanziario al 30 giugno 2015

Il primo semestre 2015 si chiude con un risultato positivo pari a €mil. 230, in significativo miglioramento rispetto allo stesso periodo dello 2014 per effetto di maggiori proventi finanziari, principalmente dovuti a dividendi riconosciuti dalle società partecipate.

L'andamento economico è di seguito riassunto:

(€mil.)	Note	<i>per i primi sei mesi chiusi al 30 giugno</i>		variazioni	variazioni %
		2015	2014		
Ricavi		25	33	(8)	(24,2%)
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(54)	(67)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	(3)			
EBITDA		(32)	(34)	2	5,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(***)	(5)	(5)		
EBITA		(37)	(39)	2	5,1%
Costi di ristrutturazione		(11)	(9)		
EBIT		(48)	(48)	-	n.a.
Proventi (Oneri) finanziari netti	(****)	280	112		
Imposte sul reddito		(2)	5		
Risultato Netto ordinario		230	69	161	233,3%
Risultato Netto		230	69	161	233,3%

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

(*) Include le voci "Costi per acquisti e per il personale" (al netto degli oneri di ristrutturazione).

(**) Include l'ammontare netto delle voci "Altri costi operativi" e "Altri ricavi operativi" (al netto degli oneri di ristrutturazione).



Nel seguente prospetto è riportata l'analisi della struttura patrimoniale al 30 giugno 2015 a confronto con l'esercizio 2014:

(€mil.)	Note	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	variazioni	variazioni %
Attività non correnti		8.032	7.770		
Passività non correnti		(265)	(262)		
Capitale fisso	(*)	7.767	7.508	135	(1,8%)
Crediti commerciali		67	76		
Debiti commerciali		(109)	(85)		
Capitale circolante		(42)	(9)		
Fondi per rischi (quota corrente)		(55)	(97)		
Altre attività (passività) nette correnti	(**)	(329)	(282)		
Capitale circolante netto		(426)	(403)	(23)	(5,7%)
Capitale investito netto		7.214	7.105	110	1,5%
Patrimonio netto		3.964	3.734		
Indebitamento netto		3.250	3.371	(121)	(3,6%)

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

- (*) Include, rispettivamente, tutte le attività non correnti al netto della voce "Faie value quota residua Ansaldo energia" e tutte le passività non correnti, al netto della voce "Debiti non correnti finanziari"
- (**) Include la voce "Crediti per imposte sul reddito", le "Altre Attività correnti" (esclusi i derivati a copertura di poste dell'indebitamento) al netto delle voci "Debiti per imposte sul reddito" e "Altre passività correnti (esclusi i derivati a copertura di poste dell'indebitamento)".

L'indebitamento finanziario netto diminuisce di €mil. 120 e risulta così composto:

(€mil.)	30 giugno 2015	di cui correnti	31 dicembre 2014	di cui correnti
Debiti obbligazionari	3.777	72	2.130	24
debiti bancari	453	138	374	50
Disponibilità e mezzi equivalenti	(280)	(280)	(744)	(744)
Capitale fisso	3.950		1.760	
Fair value quota residua Ansaldo Energia	(127)		(124)	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(3.016)	3.016	(2.773)	(2.773)
Altri crediti finanziari correnti	(206)	(206)		
Credi finanziari e titoli correnti	(3.349)		(2.897)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(13)	(13)	(15)	(15)
debiti finanziari verso parti correlate	2.662		4.523	4.523
Indebitamento netto	3.250		3.371	

Il flusso di cassa del periodo è di seguito riassunto:



(€mil.)	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>		Variazione	Variazione %
	2015	2014		
Funds From Operations (FFO)	55	62	(7)	(11,3%)
Variazione del capitale circolante	32	(16)		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	0	(4)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	87	42	45	107,1%
Operazioni strategiche	-	234		
Variazione delle altre attività di investimento (*)	(164)	(99)		
Variazione netta dei debiti finanziari	(403)	(881)		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(480)	(704)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	745	761		
Differenze di cambio e altri movimenti	15	6		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno	280	63		

Note di raccordo fra le voci del rendiconto finanziario riclassificato e il prospetto di rendiconto finanziario:

(*) Include le voci "Altre attività di investimento", al netto dei dividendi ricevuti.



Analisi della situazione economico patrimoniale abbreviata

al 30 giugno 2015


Conto economico abbreviato separato

(€mil.)	Note	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		2015	Di cui con parti correlate	2014	Di cui con parti correlate
Ricavi	13	25	25	33	33
Costi per acquisti e personale	14	(63)	(20)	(77)	(21)
Ammortamenti e svalutazioni	15	(5)		(4)	
Altri ricavi (costi) operativi		(5)	1	0	5
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		(48)		(48)	
Proventi (oneri) finanziari	16	280	42	112	(51)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation		232		64	
Imposte sul reddito		(2)		5	
Utile (perdita) connessa a discontinued operation		-			
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:		230		69	

Conto economico abbreviato complessivo consolidato

(€mil.)	Note	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
		2015	2014
Utile (perdita) del periodo		230	69
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti rivalutazioni:		-	1
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:		-	1
Utile (perdita) complessivo		230	70


Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata

(€mil.)	Note	30 giugno 2015	Di cui con parti correlate	31 dicembre 2014	Di cui con parti correlate
Attività immateriali		4		5	
Attività materiali	4	150		154	
Attività per imposte differite		36		36	
Altre attività non correnti	5	7.842	83	7.699	68
<i>Attività non correnti</i>		8.032		7.894	
Crediti commerciali	6	67	66	76	75
Crediti finanziari	6	3.222	3.016	2.773	2.773
Altre attività correnti	7	830	7	624	28
Disponibilità e mezzi equivalenti		280		745	
<i>Attività correnti</i>		4.399		4.218	
Totale attività		12.431		12.112	
Capitale sociale	8	2.525		2.525	
Altre riserve		1.439		1.209	
Totale Patrimonio Netto		3.964		3.734	
Debiti finanziari non correnti	9	4.020		2.430	
Benefici ai dipendenti		3		4	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	10	148		146	
Altre passività non correnti	11	114		112	
<i>Passività non correnti</i>		4.285		2.692	
Debiti commerciali, inclusi gli acconti da committenti	12	109	76	85	52
Debiti finanziari correnti	9	2.872	2.662	4.597	4.523
Debiti per imposte sul reddito		10		15	
Fondi per rischi ed oneri correnti	10	55		97	
Altre passività correnti	11	1.136	578	892	491
<i>Passività correnti</i>		4.182		5.686	
Totale passività		8.467		8.378	
Totale passività e patrimonio netto		12.431		12.112	


Rendiconto finanziario abbreviato

(€mil.)	Note	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>			
		2015	<i>Di cui con parti correlate</i>	2014	<i>Di cui con parti correlate</i>
Flusso di cassa lordo da attività operative	17	(37)		(41)	
Variazioni del capitale circolante		32	33	(16)	(1)
Variazione delle altre attività e passività operative, fondi rischi ed oneri, imposte e oneri finanziari pagati	17	52	115	23	58
Oneri finanziari pagati		(53)	34	(31)	1
Imposte sul reddito pagate		(3)		-	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(10)		(65)	
Incasso Avio		-		234	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		-		(4)	
Dividendi incassati		175		166	
Altre attività di investimento		(242)		(155)	
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		(67)		241	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		(403)	(545)	(881)	(1.185)
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		(403)		(881)	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		745		761	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(480)		(705)	
Differenze di cambio e altri movimenti		15		6	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 30 giugno		280		62	


Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto

<i>(€mil.)</i>	Capitale sociale	Utili a nuovo	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Altre riserve	Totale patrimonio netto
<i>1° gennaio 2014</i>	2.525	1.346	1	4	3.876
Utile (perdita) del periodo		(141)			(141)
Altre componenti del conto economico complessivo			(1)		(1)
Totale componenti del conto economico complessivo	0	(141)	(1)	0	(142)
Dividendi deliberati					0
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	0	0	0	0	0
Altri movimenti					0
<i>31 dicembre 2014</i>	2.525	1.205	0	4	3.734
<i>1° gennaio 2015</i>	2.525	1.205	0	4	3.734
Utile (perdita) del periodo		230			230
Altre componenti del conto economico complessivo					0
Totale componenti del conto economico complessivo	0	230	0	0	230
Dividendi deliberati					0
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto					0
Altri movimenti					0
<i>30 giugno 2015</i>	2.525	1.435	0	4	3.964



Note esplicative

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 particolarmente concentrate nei settori Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio e Sistemi di Difesa.

1. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

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 della Società. Pertanto, la presente situazione deve essere letta unitamente al bilancio 2014.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e conto economico sono redatti 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 la presente situazione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 - a eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e della situazione al 30 giugno 2014. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2015 non hanno comportato effetti significativi sul presente resoconto intermedio.

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

La presente situazione non è assoggettata a revisione legale dei conti.

2. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano eventi di rilievo.



3. INFORMATIVA DI SETTORE

L'attività caratteristica della società è unicamente rappresentata da funzioni di indirizzo, controllo e supporto alle società del Gruppo.

4. ATTIVITÀ MATERIALI ED INVESTIMENTI IMMOBILIARI

La voce comprende le attività materiali e gli investimenti immobiliari. Nella seguente tabella è riportata la suddivisione:

	<u>30 giugno 2015</u>	<u>31 dicembre 2014</u>
Terreni e fabbricati	41	43
Impianti e macchinari	1	1
Altre attività materiali	4	4
Attività materiali	46	48
Investimenti immobiliari	104	106
Totale Attività materiali ed investimenti immobiliari	150	154

Le attività materiali sono relative principalmente al fabbricato della sede principale della società (€mil. 25).

Gli investimenti immobiliari, invece, includono gli immobili che Finmeccanica ha locato principalmente a società controllate.

5. ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

	<u>30 giugno 2015</u>	<u>31 dicembre 2014</u>
Crediti verso parti correlate (Nota 18)	83	68
Altri crediti non correnti	1	1
Crediti non correnti	84	69
Risconti attivi - quote non correnti	11	12
Investimenti in partecipazioni	7.620	7.494
<i>Fair value</i> partecipazione residua in Ansaldo Energia	127	124
Attività non correnti	7.758	7.630
Totale	7.842	7.699

In relazione agli investimenti in partecipazione si riporta qui di seguito una tabella riepilogativa dei movimentazioni del primo semestre 2015:



	Partecipazioni	Fondi rischi	Totale
1° gennaio 2015	7.494	(57)	7.437
Acquisizioni/sottoscrizioni e aumenti di capitale:	192	57	249
Cessioni	(27)	-	(27)
Altri movimenti	(39)	-	(39)
30 giugno 2015	7.620	-	7.620

In particolare si segnala:

- le ricostituzioni di capitale sociale dell'AnsaldoBreda Spa (€mil. 200) e della BredaMenarinibus SpA (€mil. 43);
- l'acquisto di ulteriori n. 975.000 azioni del Capitale Sociale della Società. Atitech (€mil. 6);
- la vendita alla Società So.Ge.Pa. S.p.A. della partecipazione Finmeccanica Finance S.A., società posta in liquidazione, per €mil. 27;

L'elenco delle partecipazioni al 30 giugno 2015 è così composto:

Denominazione	% di possesso	Valore partecipazione
Controllate e collegate		
AGUSTA WESTLAND SpA	100	2.171
ALENIA AERMACCHI SpA	100	542
ANSALDO STS SpA	40,07	44
ANSALDOBREDA SpA	100	182
BREDAMENARINIBUS SpA	100	4
FATA SpA	100	22
FINMECCANICA DO BRASIL LTDA	99,99	-
FINMECCANICA GLOBAL SERVICES SpA	100	497
FINMECCANICA NORTH AMERICA, Inc	100	3
FINMECCANICA UK Ltd	100	-
MECCANICA HOLDINGS USA, Inc	100	1.099
OTO MELARA SpA	100	103
SELEX ES SpA	100	1.786
SO.GE.PA.- Società Generale di Partecipazioni SpA	100	12
TELESPAZIO SpA	67	171
WHITHEAD SISTEMI SUBACQUEI SpA	100	25
AMSH BV	50	481
ATITECH SpA	25	6
AVIO SpA	14,32	54
BCV MANAGEMENT SA	15	-
ELETTRONICA SpA	31,33	7
EUROSYSNAV SAS	50	-
EUROTECH SPA	11,08	6
IND. A. E M. R. PIAGGIO SpA (Amm.strd)	30,98	-
LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECH. Co.	25	2
NGL PRIME SpA	30	-
THALES ALENIA SPACE SAS	33	401
<u>Altre partecipazioni e consorzi</u>		



CONS. CREO	99	1
CONS. PISA RICERCHE S.c.r.l (in Fall.)	7,67	-
DISTRETTO LIGURE DELLE TECNOLOGIE MARINE S.c.r.l	5,26	-
EMITTENTI TITOLI SpA	3,7	-
EUROPEAN SATELLITE NAVIGATION INDUSTRIES GMBH (in Liq.)	18,94	-
INDUSTRIA ITALIANA AUTOBUS SpA	20	1
SOC.INFORM ESPERIENZE TERMOID. SpA	2,16	-
		7.620

Le altre attività non correnti includono il *fair value* del 15% del capitale sociale di Ansaldo Energia (classificato come *fair value through profit and loss*), che verrà trasferito ad esito dell'esercizio dei diritti di *put&call*, di seguito definiti, in mano alle due parti dell'operazione, ad un prezzo già determinato in €mil. 117(€mil. 127 al 30 giugno 2015), su cui maturano interessi ad un tasso annuo del 6% capitalizzato. In particolare, Finmeccanica ha un diritto di *put* esercitabile tra il 30 giugno ed il 31 dicembre 2017, mentre FSI ha un diritto di *call* esercitabile nello stesso periodo ovvero anticipatamente al ricorrere di determinate condizioni.

6. CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI

	30 giugno 2015		31 dicembre 2014	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Crediti	15	206	15	
<i>Impairment</i> cumulati	(14)		(14)	
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 18)	66	3.016	75	2.773
	67	3.222	76	2.773

7. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
Crediti per imposte sul reddito	92	92
Derivati attivi	528	349
Altre attività correnti:	210	183
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	18	25
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	1	1
<i>Crediti per imposte indirette</i>	180	116
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 18)</i>	7	28
<i>Altre attività</i>	4	13
	830	624



I crediti per imposte sui redditi sono relativi principalmente a crediti I.Re.S da consolidato fiscale e crediti I.Re.S chiesti a rimborso.

I “crediti per imposte indirette”, pari a €mil. 180 (€mil. 116 al 31.12.2014), sono sostanzialmente rappresentati da crediti per IVA trasferiti dalle società aderenti alla procedura IVA di Gruppo.

I “risconti attivi” comprendono principalmente le quote dei premi assicurativi di gruppo, pagati anticipatamente.

8. PATRIMONIO NETTO

<i>Capitale sociale</i>	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Azioni proprie	Costi sostenuti al netto effetto fiscale	Totale
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(32.450)	-	-	-	-
31 dicembre 2014	578.117.945	2.544	-	(19)	2.525
Azioni in circolazione	578.150.395	2.544	-	(19)	2.525
Azioni proprie	(32.450)	-	-	-	-
30 giugno 2015	578.117.945	2.544	-	(19)	2.525

Nel corso del primo semestre 2015 il capitale non ha subito variazioni

Al 30 giugno 2015 il Ministero dell’Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% delle azioni, mentre la Libyan Investment Authority possedeva a titolo di proprietà il 2,010% delle azioni.

Le altre riserve si riferiscono alla riserva legale per €mil. 214, alla riserva straordinaria per €mil391, ad utili portati a nuovo per €mil. 604 e all’utile di periodo per €mil. 230.

9. DEBITI FINANZIARI

	30 giugno 2015			31 dicembre 2014		
	Non correnti	Correnti	Totale	Non correnti	Correnti	Totale
Obbligazioni	3.705	72	3.777	2.106	24	2.130
Debiti verso banche	315	138	453	324	50	374
Debiti finanziari verso parti correlate (Nota18)	-	2.662	2.662	-	4.523	4.523
Altri debiti finanziari	-	-	-	-	-	-
	4.020	2.872	6.892	2.430	4.597	7.027



Obbligazioni

Nell'ambito del programma di centralizzazione delle attività finanziarie, Finmeccanica è subentrata, dal mese di dicembre 2014, nella titolarità dei seguenti prestiti emessi dalla controllata Finmeccanica Finance SA:

- €mil 500 emesso nel 2003 con scadenza 2018 (*coupon* 5,75% e *tir* 5,85%) ;
- GBPmil. 400 (€mil. 512) emesso nel 2009 con scadenza 2019 (*coupon* 8,00% e *tir* 8.1%);
- €mil. 600 emesso nel 2014 con scadenza 2022 (*coupon* 4,375% e *tir* 0,441);

mentre dal mese di gennaio 2015 sono stati inoltre trasferiti i seguenti prestiti, con contestuale azzeramento della posizione debitoria verso la Finmeccanica Finance:

- €mil 600 emesso nel 2009 con scadenza 2022 (*coupon* 5,25%);
- €mil 950 emesso nel 2013 con scadenza 2021 (*coupon* 4,50);

Debiti verso banche

La voce accoglie principalmente il finanziamento sottoscritto nel 2009 con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) (€mil. 368 rispetto ad €mil. 374 al 31.12.2014), finalizzato alla realizzazione di attività di sviluppo nel settore aeronautico con durata di 12 anni. Il prestito, secondo quanto previsto contrattualmente, è stato originariamente utilizzato per €mil. 300 al tasso fisso del 3,45% e per €mil 200 al tasso variabile pari a Euribor 6 mesi più un margine di 79,4 p.b.. La *tranche* a tasso fisso viene rimborsata in n. 11 rate annuali con quota capitale costante, mentre quella a tasso variabile in n. 21 rate semestrali, anch'essa con quota capitale costante.

10. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	30 giugno 2015		31 dicembre 2014	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	123	-	123	-
Ristrutturazione	2	11	2	1
Imposte	1	22	1	11
Altri	22	22	20	85
	148	55	146	97

Il fondo partecipazioni, incluso nella voce "altri", si è decrementato (€mil. 57) per effetto di interventi sulle partecipazioni.

Relativamente agli accantonamenti per rischi 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. Per alcune controversie nelle quali la società 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 descritto in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2014, si segnalano in particolar modo:

- il contenzioso promosso nel febbraio 2011 dinanzi al Tribunale di Santa Maria Capua Vetere da G.M.R. SpA, in qualità di azionista unico di Firema Trasporti, contro Finmeccanica e AnsaldoBreda. In data 28 ottobre 2014 il Tribunale di Santa Maria Capua Vetere ha accolto l'eccezione formulata da Finmeccanica e AnsaldoBreda, dichiarando la propria incompetenza a favore del Tribunale di Napoli. A seguito della mancata tempestiva riassunzione il giudizio si è estinto. In data 23 giugno u.s. G.M.R. SpA ha provveduto alla notifica di un nuovo atto di citazione dinanzi al Tribunale di Napoli, con il quale ha riproposto le medesime domande introdotte nel giudizio estinto;
- il giudizio promosso dinanzi al Tribunale di Napoli dalla Firema Trasporti in Amministrazione Straordinaria. Nell'ambito di tale procedimento, lo scorso 17 giugno il giudice ha revocato l'ordinanza precedentemente emessa con la quale, dichiarando inammissibili le domande formulate da Giorgio e Gianfranco Fiore nei confronti di Finmeccanica e AnsaldoBreda, aveva provveduto alla loro estromissione. La prossima udienza è fissata al 27 ottobre 2015.

11. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	30 giugno 2015		31 dicembre 2014	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	2	11	2	17
Risconti passivi	101	19	102	28
Debiti verso istituzioni sociali	-	12	-	13
Debiti per imposte indirette	-	5	-	4
Derivati passivi	-	509	-	334
Altri debiti	11	1	8	5
Altri debiti verso parti correlate (Nota 18)	-	578	-	491
	114	1.136	112	892

La voce si incrementa per effetto del maggior *fair value* dei derivati.



I “risconti passivi” comprendono, in particolare, i canoni relativi ad esercizi successivi, già incassati in esercizi precedenti, a valere sui contratti di cessione della licenza d’uso del marchio “Ansaldo” ad Ansaldo Energia e Ansaldo STS.

12. DEBITI COMMERCIALI (INCLUSI ACCONTI DA COMMITTENTI)

	<u>30 giugno 2015</u>	<u>31 dicembre 2014</u>
Debiti verso fornitori	33	33
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 18)	76	52
Debiti commerciali	<u>109</u>	<u>85</u>

13. RICAVI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ricavi da servizi	-	-
Ricavi da parti correlate (Nota 18)	25	33
	<u>25</u>	<u>33</u>

I “ricavi” sono relativi a prestazioni di servizio erogate a favore delle imprese del Gruppo (*management fee*), in coerenza con l’attività di direzione e coordinamento svolta da Finmeccanica.

14. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costi per acquisti di servizi	14	20
Costi verso parti correlate (Nota 18)	20	21
Costi per il personale	29	36
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	27	28
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	1	1
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	8	10
<i>Altri costi per il personale al netto dei recuperi</i>	(7)	(3)
	<u>63</u>	<u>77</u>

L’organico medio operante del primo semestre è stato di 277 unità rispetto al numero medio di 275 unità dell’esercizio 2014. L’organico iscritto al 30 giugno 2015 risulta pari a 281 unità, con un decremento netto di 5 unità rispetto ai 286 del 31 dicembre 2014.

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

	<u>Organico puntuale</u>		
	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variazione</u>
Dirigenti	82	88	(6)
Quadri	88	87	(7)
Impiegati	111	111	0
	<u>281</u>	<u>286</u>	<u>(13)</u>



15. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2015	2014
Ammortamento attività immateriali	1	1
Ammortamento attività materiali e investimenti immateriali (Nota 7)	4	3
	5	4

16. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>					
	2015			2014		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	-	(107)	(107)	-	(26)	(26)
Commissioni su finanziamenti	-	(9)	(9)	-	(9)	(9)
Altre commissioni	1	-	1	-	-	-
Dividendi	381	-	381	184	-	184
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	6	-	6	5	(1)	4
Premi pagati/incassati su <i>forward</i>	3	-	3	2	-	2
Differenze cambio	107	(107)	-	61	(57)	4
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	-	-	-	-	-
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 18)	58	(16)	42	53	(104)	(51)
Altri proventi e (oneri) finanziari	2	(39)	(37)	4	-	4
	558	(278)	280	309	(197)	112

17. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2015	2014
Risultato Netto	230	69
Ammortamenti e svalutazioni	5	4
Imposte sul reddito	2	(5)
Oneri e proventi finanziari netti	(280)	(112)
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	6	3
	(37)	(41)

Le variazioni delle altre attività e passività operative sono così composte:

	<i>per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2015	2014
variazione dei fondi rischi	(1)	(3)
variazione delle altre poste operative	52	26
Variazioni altre attività e passività operative	51	23



18. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti commerciali e finanziari 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 giugno 2015

	Crediti finanziari non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<i>Controllate</i>					
AgustaWestland SpA	61	241	10		312
Alenia Aermacchi SpA		366	22		388
AnsaldoBreda SpA		221	2		223
Bredamenarinibus SpA		59			59
Gruppo DRS			2		2
Fata SpA		7	1		8
Finmeccanica Global Services SpA		141	1		142
Finmeccanica UK Ltd		10			10
Oto Melara SpA			2		2
Selex ES SpA		1.892	10	1	1.903
So.Ge.Pa.Società Generale di Partecipazione SpA	18	9		6	33
Whitehead Sistemi Subacquei SpA		35	1		36
Altre		2	3		5
<i>J.V.</i>					
Gruppo MBDA SAS			5		5
Superjet International SpA			1		1
Gruppo Thales Alenia Space		2	1		3
Gruppo Telespazio	4	24	2		30
<i>Consorzi</i>					
Consorzio Creo		1			1
<i>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</i>					
Ansaldo Energia SpA		6	3		9
Totale	83	3.016	66	7	3.172
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	98,8%	93,6%	9853%	3,7%	


CREDITI AL 31 dicembre 2014

	Crediti finanziari non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<u>Controllate</u>					
AgustaWestland SpA	63	92	15	12	182
Alenia Aermacchi SpA		371	21		392
Ansaldo STS SpA		10	1		11
AnsaldoBreda SpA		319	3		322
Bredamenarinibus SpA		87			87
Gruppo DRS			2		2
Fata SpA			1		1
Finmeccanica Global Services SpA		154	3	1	158
Finmeccanica UK Ltd		5			5
Oto Melara SpA			2		2
Selex ES Ltd			2		2
Selex ES SpA		1.700	15	2	1.717
So.Ge.Pa..Società Generale di Partecipazione SpA				10	10
Whitehead Sistemi Subacquei SpA		25	1		26
Altre				3	3
<u>J.V.</u>					
Gruppo MBDA SAS			1		1
Superjet International SpA			1		1
Gruppo Thales Alenia Space		1	1		2
Gruppo Telespazio	5	6	2		13
<u>Consorzi</u>					
Consorzio Creo		1			1
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>					
Ansaldo Energia SpA		2	3		5
Totale	68	2.773	75	28	2.944
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	98,6%	100%	98,7%	4,5%	


DEBITI AL 30 giugno 2015

Debiti finanziari non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
--------------------------------	----------------------------	--------------------	-----------------------	--------	----------

Controllate

AgustaWestland Ltd					1.740
AgustaWestland Philadelphia Co					104
AgustaWestland SpA	317	1	124	442	2.483
Alenia Aermacchi SpA	1.484	4	117	1.605	1.885
Ansaldo STS SpA	25			25	1.907
AnsaldoBreda SpA			151	151	2.580
Bredamenarinibus SpA			6	6	
Gruppo DRS		6		6	122
Electron Italia Srl			1	1	
Fata Logistic Systems SpA			4	4	
Fata SpA			9	9	348
Finmeccanica Finance SA	5			5	
Finmeccanica Global Services SpA	22	24	7	53	1
Finmeccanica North America Inc		4		4	
Finmeccanica UK Ltd		13	1	14	
Meccanica Holdings USA Inc	97			97	1.162
Oto Melara SpA	29		30	59	144
Selex ES Gmbh					33
Selex ES Ltd	145		6	151	74
Selex ES SpA	44	18	56	118	980
Selex Service Management SpA		1	10	11	30
Selex Sistemi Integrati SpA			17	17	
Sirio Panel SpA			6	6	1
So.Ge.Pa.Società Generale di Partecipazione SpA	5		3	8	8
Whitehead Sistemi Subacquei SpA			5	5	124
Altre	1	5		6	10

Collegate

<u>Eurofighter Jagdflugzeug GmbH</u>					49
--------------------------------------	--	--	--	--	----

J.V.

Gruppo MBDA	439			439	47
Gruppo Thales Alenia Space					1
Gruppo Telespazio SpA			7	7	210
Superjet International SpA			13	13	5

Consorzi

Altre		1	2	3	
-------	--	---	---	---	--

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Ansaldo Energia SpA			5	5	739
Ansaldo Nucleare SpA					1
Totale	2.662	76	578	3.316	14.742

Incidenza % sul totale del periodo
92,7% **69,7%** **92,9%**


DEBITI AL 31 dicembre 2014

	Debiti finanziari non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
<u>Controllate</u>						
AgustaWestland Ltd						1.607
AgustaWestland Philadelphia Co						95
AgustaWestland SpA		239	1	93	333	2.520
Alenia Aermacchi North America Inc						25
Alenia Aermacchi SpA		1.669	3	99	1.771	1.873
Ansaldo STS SpA						1.864
AnsaldoBreda SpA					140	2.381
Bredamenarinibus SpA				7	7	
Gruppo DRS			5		5	60
Electron Italia Srl				1	1	1
Fata Logistic Systems SpA				2	2	
Fata SpA		22	1	9	32	358
Finmeccanica Finance SA		1.670			1.670	1.550
Finmeccanica Global Services SpA		30	16	4	50	1
Finmeccanica North America Inc			3		3	
Finmeccanica UK Ltd			7	1	8	
Meccanica Holdings USA Inc		110			110	1.071
Oto Melara SpA		83		25	108	143
PZL-Swidnik						5
Selex ES Gmbh						33
Selex ES Ltd		234		5	239	65
Selex ES SpA		42	11	45	98	1.018
Selex Service Management SpA			1	5	6	42
Selex Sistemi Integrati SpA				17	17	4
Selex ES Inc						5
Sirio Panel SpA				4	4	2
So.Ge.Pa.Società Generale di Partecipazione SpA		11		3	14	4
Whitehead Sistemi Subacquei SpA				6	6	116
Altre		68	3	1		73
<u>J.V.</u>						
Gruppo MBDA		345			345	62
Superjet International SpA				13	13	7
Gruppo Thales Alenia Space						1
Gruppo Telespazio SpA			1	5	6	237
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Ansaldo Energia SpA				5	5	1.354
Ansaldo Nucleare SpA						3
Totale		4.523	52	491	5.066	16.516

Incidenza % sul totale del periodo
98,4% 61,2% 92,8%



per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015

	Ricavi	Altri ricavi (costi) operativi	Costi al netto dei recuperi	Recupero costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<u>Controllate</u>						
AgustaWestland Ltd	1			1	1	
AgustaWestland SpA	6	1		8	4	1
Alenia Aermacchi SpA	5			11	6	7
Ansaldo STS SpA	1			1	1	
AnsaldoBreda SpA	2				5	
Bredamenarinibus SpA					1	
Gruppo DRS			1	1		
Finmeccanica Finance SA						5
Finmeccanica Global Services SpA			9	2	2	
Finmeccanica UK Ltd			5			
Meccanica Holdings USA Inc					3	
Oto Melara SpA				1		
Selex ES Ltd				1		1
Selex ES SpA	5	3	6	7	28	
Selex Service Management SpA			1			
Whitehead Sistemi Subacquei SpA				1		
Altre		(3)	(2)		3	
<u>J.V.</u>						
Gruppo MBDA	5					2
Gruppo Telespazio				1		
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Ansaldo Energia SpA					4	
Totale	25	1	20	35	58	16
Incidenza % sul totale del periodo	100%	n.a.	37,74%	n.a.	10,4%	5,8%



per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014

	Ricavi	Altri ricavi (costi) operativi	Costi al netto dei recuperi	Recupero costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<u>Controllate</u>						
AgustaWestland Ltd				1		
AgustaWestland SpA	9	1		2	12	5
Alenia Aermacchi SpA	7		1	2	2	4
Ansaldo STS SpA	1				1	
AnsaldoBreda SpA	2			1	3	
Bredamenarinibus SpA					1	
Gruppo DRS			2			
Fata Spa	1		1	1	1	
Finmeccanica Finance SA						95
Finmeccanica Global Services SpA			7		2	
Finmeccanica North America Inc			1			
Finmeccanica UK Ltd			4			
Meccanica Holdings USA Inc					3	
Oto Melara SpA	1			1		
Selex ES SpA	7	4	4	3	25	
Selex Service Management SpA			1			
Whitehead Sistemi Subacquei SpA			1	1	1	
Altre					1	
<u>J.V.</u>						
Gruppo MBDA	5					
Gruppo Telespazio				1		
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Ansaldo Energia SpA					2	
Totale	33	5	21	11	53	104
Incidenza % sul totale del periodo	100%	n.a.	27,28%	n.a.	17,10%	52.53%

Per il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente
 Giovanni De Gennaro