

**OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI E AMMISSIONE A QUOTAZIONE SUL MERCATO  
TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI  
ORDINARIE**



Coordinatori dell'offerta Goldman Sachs e Mediobanca [inserire logo]

**AVVISO**

**di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie Finmeccanica – Società per Azioni, depositato presso la CONSOB in data 16 ottobre 2008 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del nulla osta con nota n. 8095099 del 15 ottobre 2008 (il "Prospetto Informativo").**

Il Prospetto Informativo relativo all'emissione di azioni ordinarie Finmeccanica – Società per Azioni (l'“**Emittente**” o la “**Società**” o “**Finmeccanica**“) da offrire in opzione agli azionisti di Finmeccanica portatori di azioni ordinarie (“**Offerta**”o “**Offerta in Opzione**”) è a disposizione presso la sede sociale dell'Emittente in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nonché in formato elettronico sul sito internet della Società [www.finmeccanica.it](http://www.finmeccanica.it).

L'adempimento della pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto Informativo.

I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del Prospetto Informativo.

**FATTORI DI RISCHIO**

L'Offerta in Opzione descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari quotati.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi: (i) all'Emittente e al Gruppo ad essa facente capo, (ii) al settore di attività in cui gli stessi operano e (iii) agli strumenti finanziari offerti. Inoltre, in considerazione del fatto che alla Data del Prospetto è in via di perfezionamento l'operazione di acquisizione di DRS, si riportano altresì alcuni rischi specifici, relativi all'attività di quest'ultima e delle società da essa controllate. Si precisa altresì che, in caso di perfezionamento dell'acquisizione, il riferimento al Gruppo Finmeccanica nei seguenti fattori di rischio includerà anche le attività di DRS.

I fattori di rischio elencati di seguito sono riportati nel Prospetto Informativo.

\* \* \*

# **1 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO**

## **1.1 Rischi connessi all'acquisizione di DRS**

*1.1.1 Rischi connessi alla struttura dell'acquisizione*

*1.1.2 Rischi connessi all'integrazione di DRS e ai suoi risultati*

*1.1.3 Rischi connessi alle fonti di finanziamento a servizio dell'acquisizione di DRS*

*1.1.4 Rischi connessi alle attività svolte da DRS e dalle società da essa controllate*

*1.1.4.1 Rischi connessi alla dipendenza economica di DRS dal livello di spesa per la difesa e la sicurezza nazionale delle istituzioni governative degli Stati Uniti*

*1.1.4.2 Rischi connessi alla normativa statunitense applicabile ai contraenti con la pubblica amministrazione*

*1.1.4.3 Rischi connessi all'utilizzo della proprietà intellettuale di DRS da parte delle istituzioni governative degli Stati Uniti*

**1.2 Rischi connessi alla riduzione, venir meno o mancata acquisizione dei principali contratti e programmi a medio e lungo termine**

**1.3 Rischi connessi ai costi preventivati per l'esecuzione dei contratti a medio e lungo termine**

**1.4 Rischi connessi all'indebitamento**

**1.5 Rischi connessi ai progetti di Ricerca e Sviluppo finanziati con fondi pubblici**

**1.6 Rischi connessi al tasso di cambio**

**1.7 Rischi connessi alla partecipazione ai piani pensionistici a benefici definiti**

**1.8 Rischi connessi alla strategia di crescita attraverso acquisizioni**

**1.9 Rischi connessi alle joint venture**

**1.10 Rischi relativi ai rapporti con i committenti nei programmi internazionali**

**1.11 Rischi connessi alla responsabilità verso clienti e verso terzi**

**1.12 Rischi connessi al contenzioso**

**1.13 Rischi connessi alla responsabilità ambientale**

**1.14 Rischi connessi alla proprietà intellettuale**

**1.15 Rischi connessi al personale chiave**

**1.16 Rapporti con parti correlate**

**1.17 Previsioni e stime degli utili**

**1.18 Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza e alle informazioni sull'evoluzione del mercato di riferimento**

*1.19 Rischi connessi all'inclusione di dati pro forma nel Prospetto Informativo*

*1.20 Particolari previsioni statutarie*

## **2 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL SETTORE IN CUI L'EMITTENTE E IL GRUPPO OPERANO**

*2.1 Rischi connessi ai livelli di spesa dei governi nazionali e delle istituzioni pubbliche*

*2.2 Rischi connessi alle limitazioni relative all'esportazione dei prodotti del Gruppo*

*2.3 Rischi connessi alla concorrenza*

*2.4 Rischi connessi alle attività di Ricerca e Sviluppo*

*2.5 Rischi connessi all'attività commerciale internazionale*

*2.5.1 Rischi connessi al mutamento delle politiche governative e della regolamentazione legislativa e/o amministrativa*

*2.5.2 Rischi connessi all'instabilità politica, sociale ed economica nei Paesi nei quali il Gruppo opera*

*2.6 Rischi connessi alla capitalizzazione di immobilizzazioni immateriali*

## **3 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'OFFERTA E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**

**3.1 Impegni di garanzia**

**3.2 Rischi relativi alla liquidabilità e volatilità delle Azioni**

**3.3 Rischi connessi all'andamento del mercato dei diritti di opzione**

**3.4 Effetti diluitivi**

**3.5 Esclusione dei mercati nei quali non sia consentita l'Offerta in Opzione**

**3.6 Rischi connessi a conflitti di interesse**

\* \* \*

## **DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE**

### **Ammontare complessivo dell'Offerta**

L'Offerta oggetto del Prospetto Informativo si inquadra nell'ambito dell'aumento scindibile del capitale sociale a pagamento per Euro 1.223.371.440 mediante emissione di n. 152.921.430 azioni ordinarie (le "Azioni") del valore nominale di Euro 4,40 ciascuna, godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a coloro che risulteranno essere azionisti della Società alla data di inizio del periodo di sottoscrizione, in proporzione al numero di azioni possedute (l'"Aumento di Capitale").

In particolare, le Azioni saranno offerte in opzione ad un prezzo pari a Euro 8,00 ciascuna, di cui 3,60 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di 9 Azioni ogni 25 azioni ordinarie possedute.

Il controvalore complessivo dell'emissione, comprensivo di sovrapprezzo, sarà pertanto pari a Euro 1.223.371.440.

L'Aumento di Capitale all'esecuzione del quale l'Offerta è finalizzata, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica in data 8 settembre 2008 e in data 15 ottobre 2008, a valere sulla delega ad esso conferita – ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile – dall'Assemblea Straordinaria dei soci di Finmeccanica tenutasi in data 1 agosto 2008.

### **Destinatari e mercati dell'Offerta**

Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione saranno offerte in opzione agli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia sulla base del Prospetto Informativo.

L'Offerta è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli aventi diritto, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (“**Altri Paesi**”). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.

Le Azioni e i relativi diritti di opzione non sono stati e non saranno registrati ai sensi del *United States Securities Act of 1933* come successivamente modificato (il “*Securities Act*”), vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone o Australia o negli Altri Paesi.

Finmeccanica ha predisposto anche un prospetto di offerta internazionale (*International Offering Circular*) in lingua inglese destinato a (i) “*qualified institutional buyers*” (“**QIBs**”) negli Stati Uniti d'America, come definiti dalla *Rule 144A* del *Securities Act*, mediante collocamenti privati ai sensi della Sezione 4(2) del *Securities Act*, ovvero (ii) a investitori istituzionali al di fuori degli Stati Uniti d'America in ottemperanza a quanto previsto ai sensi della *Regulation S* del *Securities Act*.

### **Periodo di validità dell'Offerta**

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, a partire dal 20 ottobre 2008 fino al 7 novembre 2008 incluso, presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

I diritti di opzione, validi per sottoscrivere le Azioni, saranno negoziabili in borsa dal 20 ottobre 2008 al 31 ottobre 2008 compresi.

La seguente tabella riporta il calendario indicativo dell'Offerta:

<b>CALENDARIO INDICATIVO DELL'OFFERTA</b>	
Inizio del Periodo di Offerta e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	20 ottobre 2008
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	31 ottobre 2008
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	7 novembre 2008
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta

Si rende noto che il calendario dell'operazione è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi incluse particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi con le stesse modalità di diffusione del Prospetto

Informativo. Resta comunque inteso che l'inizio dell'Offerta avverrà entro e non oltre un mese dalla data di rilascio del provvedimento di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo da parte della CONSOB.

Entro un mese successivo alla conclusione del Periodo di Offerta, i diritti di opzione, validi per la sottoscrizione delle Azioni, non esercitati entro il 7 novembre 2008 compreso, saranno offerti in Borsa dalla Società, per almeno cinque giorni di mercato ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del Codice Civile.

### **Informazioni circa la sospensione e/o revoca dell'Offerta in Opzione**

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Roma del corrispondente avviso, ai sensi dell'art. 2441, secondo comma, cod. civ.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico e a Consob entro il giorno di borsa aperta antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Offerta, mediante apposito avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale e contestualmente trasmesso a Consob.

### **Prezzo di offerta**

Il Prezzo di Offerta, pari a Euro 8,00 per Azione, di cui Euro 3,60 a titolo di sovrapprezzo, è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 ottobre 2008.

Nessun onere o spesa accessoria è prevista dall'Emittente a carico del sottoscrittore.

### **Modalità e termini di pagamento e consegna delle Azioni**

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione; nessun onere o spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

Le Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

Le Azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in borsa dei diritti ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del Codice Civile, verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine dell'offerta in borsa stessa.

### **Indicazione dei responsabili del collocamento dell'Offerta e dei collocatori**

Trattandosi di un'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile, non esiste un responsabile del collocamento.

### **Impegni a sottoscrivere gli strumenti finanziari dell'Emittente**

Il Decreto legge 112/08, convertito in legge n. 133 del 6 agosto 2008, ha stabilito che in caso di delibere di aumento di capitale adottate da Finmeccanica nel corso dell'esercizio 2008, finalizzate ad iniziative strategiche di sviluppo, il MEF è autorizzato a sottoscrivere azioni di nuova emissione dell'Emittente per un importo massimo di Euro 250 milioni, attraverso l'esercizio di una quota dei diritti di opzione ad esso spettanti. A tal fine saranno utilizzate le risorse derivanti, almeno per pari importo, dalla distribuzione di riserve disponibili da parte di società controllate dallo Stato e versate su apposita contabilità speciale per tali finalità. In ogni

caso, la quota percentuale del capitale sociale detenuta dallo Stato non potrà risultare inferiore al 30%.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun azionista, né i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, né i principali dirigenti, hanno espresso alcuna determinazione in ordine alla sottoscrizione delle Azioni loro spettanti in opzione in relazione alle azioni da loro possedute.

Cfr. Sezione Seconda, Capitolo V, Paragrafo 5.4.3, del Prospetto Informativo.

### **Impegni di sottoscrizione e garanzia**

L'Offerta sarà assistita da una garanzia promossa da un consorzio diretto da Mediobanca e Goldman Sachs (i "**Joint Global Coordinator**"), fino all'importo massimo di Euro 973,4 milioni, al quale parteciperanno anche Banca IMI, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Morgan Stanley, UniCredit Group (congiuntamente ai *Joint Global Coordinator*, i "**Joint Bookrunner**").

Il contratto di garanzia, che sarà stipulato entro il giorno antecedente l'avvio dell'Offerta in Opzione, sarà retto dalla legge dello Stato di New York e conterrà, tra l'altro, le usuali clausole che attribuiscono ai garanti la facoltà di recedere dal contratto, dopo aver consultato la Società, ovvero far cessare l'efficacia dell'impegno di garanzia al ricorrere, dopo la data di sottoscrizione del contratto e secondo il ragionevole giudizio dei *Joint Bookrunner*, di talune circostanze straordinarie quali, *inter alia*: (i) mutamenti o eventi che possano determinare mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, fiscale, normativa o di mercato in Italia, Regno Unito, Stati Uniti d'America o altri Paesi dell'Unione Europea che, secondo il ragionevole giudizio dei *Joint Bookrunner*, siano tali da pregiudicare il buon esito o rendere sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta ovvero (ii) una moratoria generale sulle attività delle banche commerciali di New York, Londra o Milano dichiarata dalle competenti autorità ovvero un grave dissesto nelle attività delle banche commerciali o nei servizi di compensazione e gestione accentrata degli strumenti finanziari negli Stati Uniti, Regno Unito, Italia o altri Paesi dell'Unione Europea, ovvero (iii) gravi mutamenti negativi che incidano o possano incidere sull'attività, sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale, sulle prospettive del Gruppo ovvero (nella misura in cui tali mutamenti siano tali da poter pregiudicare il buon esito dell'Offerta) di DRS e delle sue controllate; (iv) la sospensione del titolo Finmeccanica dalle negoziazioni di borsa, per eccesso di ribasso per almeno due giorni per cause diverse da problemi tecnici, o ai sensi dell'articolo 2.5.1, Titolo 2.5, Parte seconda del Regolamento di Borsa; (v) la mancata sottoscrizione delle azioni Finmeccanica da parte del MEF, ai sensi del D.L. 112/08; (vi) un inadempimento rilevante da parte di Finmeccanica degli impegni assunti dalla stessa ovvero la violazione da parte di Finmeccanica delle dichiarazioni e garanzie dalla stessa rilasciate nel Contratto di Garanzia.

Nell'ambito del contratto di garanzia, la Società assumerà l'impegno nei confronti dei *Joint Bookrunner*, per un periodo di 180 giorni a decorrere dalla data del *closing* del contratto stesso, a non effettuare, senza il preventivo consenso dei *Joint Bookrunner* stessi (consenso che non potrà essere irragionevolmente negato): (i) direttamente o indirettamente, operazioni di emissione, offerta o vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle azioni della Società o di strumenti finanziari che possano essere convertiti in azioni o che diano diritto di sottoscrivere azioni della Società, nonché (ii) contratti di *swap* o altri contratti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate. Restano in ogni caso salve le operazioni di disposizioni volte a servire i piani di *stock option* o *stock granting* in essere o da implementarsi nell'ambito dell'attività ordinaria. L'eventuale partecipazione al consorzio di garanzia di altre istituzioni verrà resa nota al mercato mediante comunicato stampa.

Roma, 17 ottobre 2008.