

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

della "FINMECCANICA - Società per azioni"

L'anno duemilanove, il giorno ventinove del mese di aprile,
alle ore 10,40.

29 aprile 2009

In Roma, Piazza della Pilotta n. 4, presso il "Centro Convegni
Matteo Ricci", si tiene in seconda convocazione la assemblea
ordinaria degli azionisti della società:

"FINMECCANICA - Società per azioni"

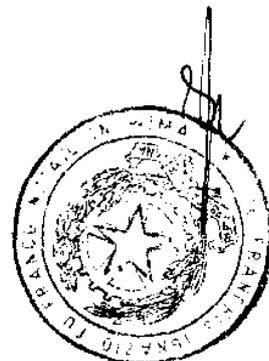
con Sede legale in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, Capitale
sociale Euro 2.543.861.738,00 interamente versato, iscritta
nel Registro delle Imprese di Roma, numero di iscrizione e co-
dice fiscale 00401990585.

Assume, a sensi dell'articolo 15 dello statuto della società,
la presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di
Amministrazione (ed Amministratore Delegato) Dott. Ing. Pier
Francesco GUARGUAGLINI.

Sempre ai sensi dell'art. 15 dello Statuto e con il consenso
unanime dell'assemblea, il Presidente chiama il Dottor Ignazio
DE FRANCHIS, Notaio in Roma, ad assumere le funzioni di Segre-
tario dell'assemblea ordinaria redigendone il Verbale non per
atto pubblico.

Il Presidente constata e dà atto:

- che l'Assemblea è stata convocata in questo luogo per ieri
28 aprile 2009 in prima convocazione e per oggi 29 aprile 2009



in seconda convocazione con avviso inserito nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle Inserzioni n. 35 del 26.03.2009, avviso S-091243;

- che lo stesso avviso di convocazione, così come prescritto dall'art. 84 della Delibera CONSOB n. 11971 del 14.05.1999, è stato altresì pubblicato sul quotidiano a diffusione nazionale "IL Sole 24 Ore" in data 26 marzo 2009;

- che sono stati assolti in tempo debito gli obblighi di comunicazione nei confronti del pubblico, previsti dalla delibera CONSOB n. 11971/99 e dal Decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998;

- che la presente Assemblea si tiene in seconda convocazione non essendosi raggiunto il quorum costitutivo nell'adunanza di prima convocazione fissata per ieri 28 aprile 2009, come risultante dal verbale notarile all'uopo redatto;

- che del Consiglio di amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti gli Amministratori:

Andrea Boltho von HOENBACH, Franco BONFERRONI, Ricard GRECO, Nicola SQUILLACE, Riccardo VARALDO e Guido VENTURONI;

- che del Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Luigi GASPARI ed i sindaci effettivi Giorgio CUMIN, Silvano MONTALDO e Antonio TAMBORRINO;

- che hanno giustificato la loro assenza gli Amministratori Pier Giorgio ALBERTI, Giovanni CASTELLANETA, Maurizio DE TILLA, Dario GALLI e Francesco PARLATO ed il Sindaco effettivo

Francesco FORCHIELLI;

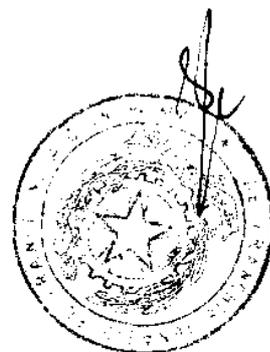
- che il capitale sociale di Euro 2.543.861.738,00, interamente versato, è suddiviso in n. 578.150.395 azioni ordinarie da Euro 4,40 ciascuna;

- che, secondo le risultanze del "Libro dei Soci" integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi del T.U. n. 58/98, art. 120, e da altre informazioni a disposizione, gli Azionisti titolari, direttamente o indirettamente, di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale votante sono il Ministero dell'Economia e delle Finanze con n. 174.626.554 azioni, pari al 30,20% circa delle azioni ordinarie, e Capital Research and Management Company con n. 16.212.583 azioni, pari al 2,80% circa delle azioni ordinarie, e che risultano iscritti nel "Libro dei Soci" n. 520.950 Azionisti;

- che la Società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del T.U. n. 58/98;

- che dal controllo delle certificazioni risultano intervenuti, in proprio e per delega, 391 azionisti con numero 216.352.310 azioni (aventi diritto ad altrettanti voti) e che pertanto sono presenti il 37,421458% delle azioni costituenti l'intero capitale sociale in persona di n. 17 partecipanti;

- che è stato redatto l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti all'assemblea, in proprio e per delega, con l'indicazione, per ciascuno di essi, del numero di azioni per le



quali è stata rilasciata la certificazione ovvero per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario ai sensi dell'art. 2370, comma 2, seconda parte, c.c., elenco che verrà allegato come parte integrante al Verbale della presente Assemblea;

- che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe alle disposizioni dell'art. 2372 C.C. ed in conseguenza le stesse deleghe rimangono acquisite agli atti della Società.

Invita peraltro tutti gli Azionisti portatori di deleghe a dichiarare l'eventuale non rispondenza delle stesse alle norme dell'art. 2372 del Codice Civile, e, in assenza di dichiarazioni al riguardo, prosegue nelle sue constatazioni, comunicando:

- che assistono allo svolgimento dell'Assemblea, attraverso collegamenti audiovisivi installati in altre sale, alcuni giornalisti, analisti finanziari e Dirigenti della Società e che sono presenti in sala alcuni Dirigenti del Gruppo e personale di supporto per svolgere compiti di segreteria ed assistenza;

- che nella sala è funzionante un sistema di registrazione audio e video al solo fine di agevolare la successiva stesura del verbale da parte del Segretario, con conservazione della registrazione solo per il tempo strettamente necessario al fine anzidetto;

- che i dati relativi agli interventi in Assemblea sono trattati dalla Società esclusivamente ai fini degli adempimenti assembleari e societari;

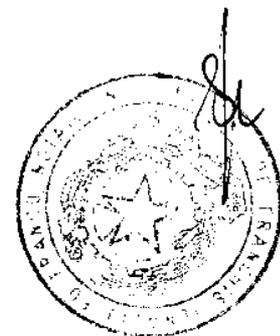
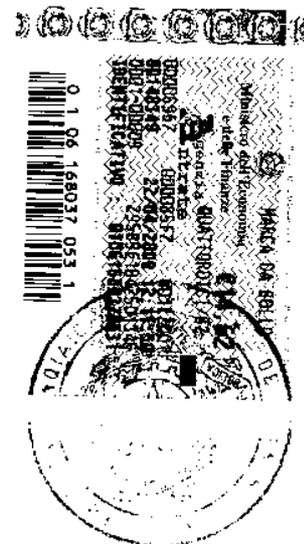
- che sono stati ammessi ad assistere alcuni studenti della Università della Tuscia accompagnati dal docente che ne aveva fatto richiesta.

Il Presidente invita formalmente gli Azionisti (in proprio e/o per conto degli Azionisti rappresentati) a dichiarare l'eventuale sussistenza di impedimenti al diritto di voto ai sensi degli artt. 120 e 121 del T.U. n. 58/1998.

Dopo breve attesa, prende atto e fa constare che nessuno degli intervenuti denuncia l'esistenza di situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto.

Fa quindi constare che la Società possiede n. 1.090.209 azioni proprie, pari allo 0,1886% del capitale sociale ed invita infine tutti gli Azionisti, o loro delegati, che si assentassero dalla sala della riunione a voler registrare la propria uscita appoggiando il televoter ricevuto al momento della registrazione, presso l'apposito "totem" per la rilevazione delle uscite situato all'ingresso della sala, allo scopo di conoscere il numero ed i nominativi degli Azionisti presenti al momento di ciascuna votazione.

A questo punto dichiara l'Assemblea validamente costituita a norma dell'art. 2369 del Cod. Civ. e dell'art. 16 dello Statuto Sociale.



Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente informa che non vi sono state richieste di integrazione dello stesso e che anche quest'anno, al fine di agevolare lo svolgimento dei lavori assembleari, le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno avverranno attraverso l'utilizzo del televoter, consegnato al momento della registrazione a ciascun azionista unitamente al documento relativo al suo utilizzo in cui sono descritte in dettaglio le relative modalità.

Rivolge infine un vivo invito a non uscire dalla sala ed a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze.

Al fine di consentire un'ordinata partecipazione alla discussione, invita gli azionisti che intendano intervenire sugli argomenti all'ordine del giorno a compilare e sottoscrivere le apposite "schede per richiesta di intervento", già distribuite al momento della registrazione.

Sempre al fine di garantire un ordinato svolgimento dei lavori assembleari, dispone che le schede in questione possano essere presentate finché non si siano esauriti gli interventi programmati sullo specifico argomento cui la richiesta di intervento si riferisce, fatta salva la facoltà da parte della presidenza di anticipare con adeguato preavviso il termine di presentazione delle richieste di intervento nel caso in cui se ne ravvisasse la necessità per consentire un corretto svolgi-

mento dei lavori assembleari.

TUTTO CIO' CONSTATATO E COMUNICATO,

il Presidente procede alla trattazione con i seguenti argomenti all'Ordine del Giorno:

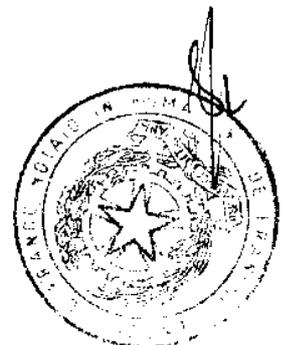
1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni relative.

OMISSIS

Passa quindi alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno che ha per oggetto "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni relative", ricordando che, come ha già comunicato, si è provveduto, a termini di legge, al deposito presso la sede sociale delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del bilancio al 31.12.2008 nonché della relazione di certificazione; tale documentazione è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatto richiesta.

Rammenta altresì che, in ottemperanza alle disposizioni contenute nelle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana nonché alla nuova normativa vigente, la Società ha provveduto a pubblicare la specifica Relazione sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

Comunica che per utilizzare al meglio il tempo a disposizione



e lasciare più spazio al dibattito, darà lettura della sola parte propositiva della relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio, riportata alla pagina 1 del fascicolo delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione distribuito per l'Assemblea, relativa al primo punto all'Ordine del Giorno.

Interviene l'azionista Giorgio VITANGELI, il quale propone di dare per lette le Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, perchè distribuiti a tutti gli intervenuti.

La proposta è approvata da tutti gli intervenuti.

A soli fini della verbalizzazione viene comunque qui di seguito riportata la sola parte propositiva della Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio:

"Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 2008, che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile di Euro 116.090.359,83 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- quanto ad Euro 5.804.517,00 corrispondenti al 5% dell'utile stesso a riserva legale;
- quanto ad Euro 110.285.841,84 a nuovo.

Vi proponiamo, inoltre, di destinare agli azionisti, con utilizzo di "Utili portati a nuovo", disponibili per la distribuzione, massimi Euro 237.205.701,31 attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,41 Euro per ciascuna azione avente diritto al dividendo, ivi incluse le azioni relative all'even-

tuale esercizio di diritti di sottoscrizione/acquisto di azioni proprie attribuiti nell'ambito dei piani di stock option.

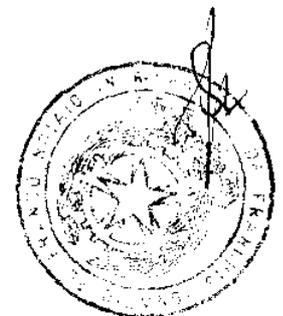
L'entità del dividendo proposto ed il suo incremento rispetto a quello degli esercizi precedenti, si fonda sulla crescita del risultato operativo realizzata nell'ultimo esercizio ed in quelli precedenti ed è compatibile con il flusso di cassa generato nell'esercizio 2008 dalla gestione corrente.".

Nonostante l'esonero dal darne lettura, il Presidente informa che la Società di revisione Pricewaterhouse e Coopers S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del D.Lgs. n. 58/98, ha rilasciato la relativa relazione contenente un giudizio senza rilievi.

Ai soli fini della verbalizzazione si riportano qui di seguito le conclusioni della relazione della Società di Revisione:

"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Finmeccanica Spa al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Finmeccanica SpA per l'esercizio chiuso a tale data.".

Il Presidente comunica, in ottemperanza a quanto richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. 96003558 del 18.04.1996, che la



richiamata Società di revisione, per lo svolgimento del predetto incarico di revisione contabile del bilancio civilistico, nonché di quello consolidato, dell'esercizio 2008 ha fatto sapere di avere rispettivamente impiegato n. 1.860 e n. 3.030 ore e che fatturerà un corrispettivo di Euro 156.000 per il bilancio civilistico e di Euro 273.000 per quello consolidato. La Società di revisione ha inoltre comunicato, relativamente al lavoro di revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, di avere impiegato n. 955 ore e che l'ammontare delle relative competenze è pari ad Euro 96.000 mentre per quello relativo alla regolare tenuta della contabilità sociale della Capogruppo ha impiegato n. 425 ore per un ammontare totale delle relative competenze pari ad Euro 39.000. Per quanto riguarda, infine, la Revisione contabile del Reporting Package al 31 dicembre 2008 e la Revisione contabile limitata del Reporting Package al 30 giugno 2008 la Società di Revisione ha comunicato di avere impiegato rispettivamente n. 110 e n. 90 ore per relativi corrispettivi pari ad Euro 9.000 e ad Euro 7.000.

Passa ora ad illustrare brevemente i risultati dell'esercizio, con l'ausilio di slides che vengono proiettate in un grande schermo.

Tale illustrazione è qui di seguito riportata per ampia sintesi:

PRESIDENTE GUARGUAGLINI

Come di consuetudine vi espongo i dati salienti dell'esercizio con il confronto con l'esercizio precedente.

In particolare:

i Ricavi crescono del 12% di cui l'8% riconducibile a crescita organica, mentre l'altro è dovuto alle acquisizioni effettuate, per cui il valore è dell'ordine di Euro 15Mld mentre l'anno precedente era di Euro 13,4Mld.

L'EBITA Adjusted cresce del 25% (di cui il 20% riconducibile alla crescita organica, il resto ad acquisizioni) ed è pari ad Euro 1.305mln, mentre precedentemente era di poco superiore al miliardo.

Il margine EBITA (rapporto EBITA su Ricavi) si attesta all'8,7% nel 2008 rispetto al 7,8% del 2007.

L'Utile Netto aumenta del 19% e passa ad Euro 621mln.

Come noto, perché più volte già dichiarato alla stampa, il Dividendo che noi proponiamo all'Assemblea è di 41 centesimi di euro per azione, che è praticamente uguale a quello dell'anno scorso, e questo fa sì, essendo nel frattempo aumentato il numero di azioni, che si abbia un incremento del 36% per quanto riguarda l'utile distribuito.

Il VAE cresce di molto, ben del 66% e si attesta a Euro 376mln.

Il ROI 2008 è pari al 21,4%, che è un notevole balzo rispetto al 18,9% dell'esercizio 2007.

Il FOCF aumenta del 25%, ad Euro 469mln.



L'Indebitamento Finanziario Netto, che chiaramente risente dell'acquisizione di DRS, si attesta ad Euro 3,4Mld, rispetto ad Euro 1,2Mld alla fine del 2007.

Il rapporto Indebitamento Finanziario Netto su Patrimonio Netto è pari al 55%.

Gli Investimenti in R&S, continuano ad essere consistenti e sono pari ad Euro 1.809mln, il 12% dei Ricavi, e di questi, come noto, la maggior parte concentrati nell'Elicotteristica, nell'Aeronautica e nell'Elettronica per la Difesa e la Sicurezza.

Gli Ordini acquisiti nell'esercizio sono pari ad Euro 17,6Mld, di cui circa il 70% governativi. Anche per questo esercizio sono superiori ai ricavi, e quindi questo fa sì che aumenta il Portafoglio Ordini, che ora ha raggiunto circa gli Euro 43Mld, pari a circa tre anni di attività, in crescita del 9% sull'esercizio precedente.

Per Finmeccanica il 2008 è sicuramente stato un anno molto importante, un anno chiave perché con l'acquisito di DRS Technologies la nostra presenza nel mercato statunitense si è molto rafforzata. Accanto all'Elicotteristica, dove già siamo presenti con stabilimenti e all'Aeronautica, che è presente anche essa con stabilimenti, ora abbiamo una notevole presenza anche nel campo dell'elettronica per la Difesa.

Accanto a questa presenza abbiamo anche il Settore Trasporti e le Attività Spaziali e altre attività pregresse che riguarda-

vano sia Selex Sistemi Integrati che Elsag, oltre Selex Galileo.

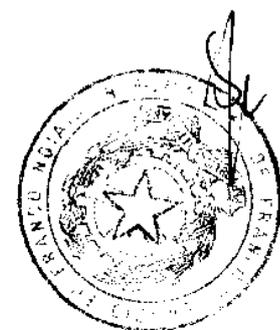
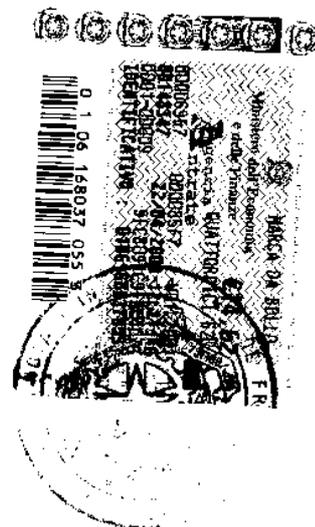
La cosa poi importante è che siamo riusciti a condurre in porto questa operazione nonostante la crisi del mercato finanziario. Per realizzarla siamo riusciti ad ottenere un prestito ponte di 3,2Mld euro e siamo riusciti ad effettuare un aumento di capitale di 1,2Mld; abbiamo emesso nel 2008 un prestito obbligazionario di 1Mld di euro e nel 2009 un altro prestito obbligazionario pari a 400Mln di sterline inglesi.

Il contributo nel 2008 della DRS chiaramente è stato modesto, perché riguarda solo gli ultimi due mesi, dato che l'acquisizione è avvenuta il 22 ottobre del 2008, per cui ha contribuito per quanto riguarda i Ricavi per euro 551mln, per l'EBITA Adj per euro 51mln, per l'Utile Netto per euro 16mln, per gli Ordini per euro 251mln e per il FOCF per euro 26mln.

Passando all'utile netto consolidato, esso è passato da 521 milioni del 2007 a 621 milioni di euro di quest'anno e questo include anche l'effetto di alcune partite non ricorrenti che nel 2007 avevano contribuito positivamente, mentre quest'anno hanno contribuito in modo negativo; per cui quest'anno, senza le partite straordinarie, l'utile sarebbe stato maggiore.

Nel bilancio di Finmeccanica S.p.A., l'esercizio 2008 chiude con un Utile Netto di euro 116mln (euro 45mln nel 2007).

Ricordo che l'Utile Netto del 2008 ha beneficiato della plusvalenza dalla cessione di una quota della partecipazione in



STM.

Andando a vedere le spese in ricerca e sviluppo, praticamente nel 2007 e 2008 sono rimaste allo stesso livello, dell'ordine di 1.800.000 milioni di Euro, di cui il 95% nei tre "pilastri strategici" e anche nello Spazio, e il restante 5% per Energia e Trasporti.

Chi palesemente ha fatto un notevole salto è l'organico, perché DRS ha contribuito con più di 10 mila persone.

Dal confronto tra 2003 e il 2008, emerge che siamo passati da circa 47 mila persone a più di 73 mila; tale incremento è dovuto per circa 20 mila unità alle crescite all'estero, conseguenti all'acquisto di DRS, alla parte inglese della Agusta Westland e dei sistemi di elettronica per la Difesa, acquistato da Bae.

Questo ha fatto sì che FINMECCANICA sia molto più internazionale.

La slide successiva lo fa vedere in modo chiaro, perché a 43 mila persone italiane se ne aggiungono 10 mila in Gran Bretagna, più di 12 mila negli Stati Uniti, più di 3500 in Francia, poi siamo presenti in Canada, Brasile, Argentina, Australia, India e in altri Paesi.

Un'altra cosa interessante è vedere come sono cresciute le risorse per quanto riguarda la parte laureati in ingegneria oppure addetti alla progettazione. Si vede che siamo passati da 10 mila del 2005 a 13.400 del 2008, mentre gli addetti alla

ricerca e sviluppo sono passati da 3.500, sempre nel 2005, a 5.100 del 2008. Quindi sono aumentati di 1.600 su 3.500, che si avvicina quasi al 50%.

Il monte dividendi è aumentato del 36%, poiché abbiamo deciso di mantenere invariato il dividendo per azione nonostante che il numero di azioni sia aumentato; questo chiaramente ha fatto sì che il dividendo complessivo sia aumentato.

Per quanto riguarda il Dividend Yield attualmente è superiore al 4%, in quanto purtroppo la quotazione di FINMECCANICA è diminuita.

Se si esamina la posizione finanziaria netta, come si è evoluta da fine 2007 a fine 2008, si nota chiaramente che il FOCF avrebbe contribuito a diminuire quest'esposizione.

L'erogazione di dividendi la fa crescere, poi quello che ne ha molto influenzato la crescita sono il pagamento agli azionisti DRS di 2.372 milioni di euro e l'aver preso in carico l'indebitamento di DRS che è pari a 1.250 milioni di euro.

Chiaramente l'aumento di capitale ha concorso a diminuire questa esposizione finanziaria, mentre poi ci sono altre voci consolidate nella voce "altro" che aumenta di 91 milioni di Euro. Questo fa sì che da 1.138 milioni di euro siamo passati a 3.383 milioni di euro di posizione finanziaria netta.

Se si va a vedere l'andamento dei vari comparti abbiamo, per quanto riguarda gli elicotteri, un incremento di volumi e un incremento anche di ricavi. Abbiamo una forte crescita degli



ordini essenzialmente nel comparto militare ma abbiamo una riduzione della redditività in quanto la sterlina si è deprezzata rispetto all'euro e quindi il contributo della parte inglese è stato meno significativo.

Nell'Elettronica per la Difesa, come ho detto prima, DRS ha contribuito poco, perché è relativa solo agli ultimi due mesi, e quindi noi parliamo essenzialmente della parte che era già in nostro possesso all'inizio del 2008. Abbiamo ricavi abbastanza stabili, nonostante anche in questo caso la sterlina abbia giocato negativamente.

Abbiamo una modesta riduzione dell'EBITA, dovuta sempre alla sterlina e al fatto che nel 2007 vi sia stato il rilascio di contingency che avevano aumentato il valore dell'EBITA, e anche la vendita di un immobile con la relativa plusvalenza.

L'Aeronautica ha avuto un incremento di ricavi dovuto principalmente all'incremento delle vendite di ATR e al fatto che nelle Aereostrutture, specialmente per quanto riguarda A380, abbiamo svolto delle attività molto importanti.

Anche l'EBITA in questo caso è cresciuto. Il portafoglio ordini risulta significativamente incrementato, anche in questo caso molto legato alle commesse militari, perché abbiamo acquisito ordini per l'Eurofighter, il C27J negli Stati Uniti, il G222 in Paesi esteri e poi abbiamo utilizzato la Piattaforma ATR per missioni speciali nel campo militare.

Lo Spazio ha avuto una crescita sia per quanto riguarda Tele-

spazio che per quanto riguarda THALES ALENIA SPACE.

Mentre per quanto riguarda i Sistemi di Difesa, abbiamo avuto aumenti di volumi praticamente in tutte le nostre attività, che sono MBDA, OTO-Melara e WASS con aumento anche della redditività.

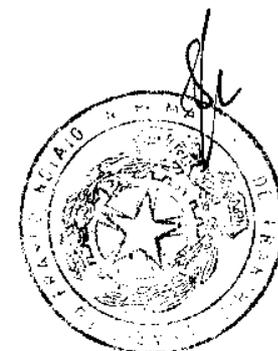
I Trasporti stanno crescendo nei volumi specialmente nel settore del segnalamento. Mentre l'EBITA è aumentato sia per quanto riguarda AnsaldoBreda che si sta avvicinando ad una posizione migliore sia per l'aumento dei volumi nel segnalamento.

Ansaldo Energia è andata particolarmente bene, ha avuto un significativo incremento sia per quanto riguarda i ricavi che l'EBITA.

Tutto questo fa sì che, come ho detto precedentemente, i risultati globali di FINMECCANICA siano cresciuti significativamente.

Il risultato economico - consolidato è riportato chiaramente nei nostri documenti ed è spiegato da quanto ho detto precedentemente.

Se si esaminano i dati del patrimonio netto, si nota che il capitale fisso è aumentato del 44%, il capitale circolante netto del 36%, il capitale investito netto del 44%, l'indebitamento finanziario netto del 192%, il patrimonio netto del 13%, il cash flow operativo dell'1%, il flusso cassa operativo post investimenti (FOCF) del 25%, il ROS dello 0,9%, il ROE



dello 0,8%, mentre il rapporto indebitamento finanziario netto/patrimonio netto è passato dal 21% al 55%.

Chiaramente questi dati, poiché si riferiscono a fine anno 2008 rispetto al fine anno precedente, risentono molto dell'arrivo di DRS, perché, mentre nella parte economica cioè influenza poco, nella parte finanziaria, dato che il confronto è fatto fine anno - fine anno, l'influenza è diversa.

IL ROS è aumentato ed è passato dal 7,8% all'8,7%.

Il ritorno sul patrimonio netto, è cresciuto dal 9,7% al 10,5%.

Voglio segnalare ancora una volta che la FINMECCANICA per sei anni consecutivi ha mantenuto gli obiettivi che si era data all'inizio dell'anno. Quindi i dati presentati ogni anno agli investitori, quando si va a fare il consuntivo risultano mantenuti. Questo fa sì che cresce la fiducia sulla credibilità di ciò che il management di FINMECCANICA dice.

Per completezza riporto, anche se poco significativo, i principali risultati di FINMECCANICA S.p.A.:

I ricavi sono aumentati da 6 a 84 milioni di euro.

Il risultato operativo è peggiorato, passando da 110 a 78 milioni di euro perché, come ho già detto, sul risultato del 2007 c'era il surplus dato dalla vendita di STM.

L'utile di esercizio è di molto migliorato.

Il capitale investito netto è cresciuto del 17%.

L'indebitamento ha seguito naturalmente quello generale ed è

aumentato del 25%.

In conclusione, do lettura di ciò che il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea:

"Il bilancio dell'esercizio 2008 chiude con un utile di Euro 116.090.359,83, che Vi proponiamo di destinare come segue:

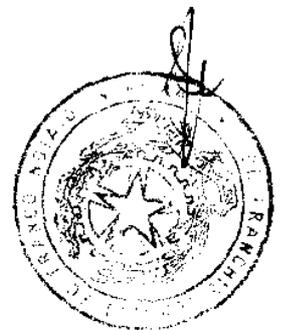
- quanto ad Euro 5.804.517,99, corrispondenti al 5% dell'utile stesso, a riserva legale;

- quanto ad Euro 110.285.841,84 a nuovo;

Vi proponiamo inoltre, di destinare agli azionisti, con utilizzo di "Utili portati a nuovo" disponibili per la distribuzione, massimi Euro 237.205.701,31 attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,41 Euro per ciascuna azione avente diritto al dividendo, ivi incluse le azioni della Società relative all'eventuale esercizio di diritti di sottoscrizione/acquisto di azioni proprie attribuiti nell'ambito dei piani di stock option.

L'entità del dividendo proposto ed il suo incremento rispetto a quello degli esercizi precedenti, si fonda sulla crescita del risultato operativo realizzata nell'ultimo esercizio ed in quelli precedenti ed è compatibile con il flusso di cassa generato nell'esercizio 2008 dalla gestione corrente."

Ora, prima di passare alla votazione, vorrei continuare l'esposizione e parlare un po' della strategia del gruppo, ed anzi, ancor prima, vorrei parlare un momento dell'Abruzzo perché come sapete in aprile c'è stato questo disastro del terre-



moto e come sapete FINMECCANICA è presente in Abruzzo con delle realtà, di cui le principali sono: SELEX Communications, Thales Alenia Space e poi un Centro Ricerche Elettro Ottiche, localizzate a L'Aquila.

Noi abbiamo cercato di reagire tempestivamente con una gara di solidarietà che ha coinvolto tutti i dipendenti del Gruppo in Italia e all'estero.

I primi risultati mostrano una notevole partecipazione. A breve avremo il dato definitivo della raccolta e potremo elaborare un piano di intervento che sarà suddiviso tra iniziative a favore dei nostri dipendenti e iniziative per la ricostruzione di alcuni siti di pubblica utilità, da concordare con le Autorità Locali e con i Sindacati.

Anche i Consiglieri di FINMECCANICA stanno partecipando a questo. Noi abbiamo detto che anche se i nostri fornitori vogliono contribuire a questa iniziativa, noi abbiamo un numero di conto su cui possono versare.

Stamattina ho incontrato per rapporti di lavoro Mitsubishi e il Presidente ha anche lui offerto un contributo, quindi è abbastanza importante continuare in quest'opera.

Passando alla strategia, la nostra è basata su come sapere fare bene gli investimenti.

I nostri investimenti si rivolgono su quattro elementi abbastanza significativi: vogliamo fare investimenti per essere capaci di essere innovativi; per essere capaci di aumentare la

nostra presenza nel mondo, ma contemporaneamente oltre ad aumentarla, rafforzarla. Infine, per essere competitivi. Questo può essere fatto solo se sappiamo migliorare le nostre tecnologie, i nostri processi, se sappiamo integrare quello che noi acquisiamo a quello che noi già abbiamo facendo sinergie e mantenendo l'efficienza.

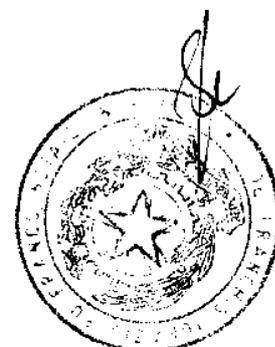
Se riusciamo a fare prodotti che accanto ad un'innovazione di prodotto hanno anche un'innovazione tecnologica e se sappiamo affrontare i mercati, e quindi fare le giuste acquisizioni.

Se spenderemo i soldi in modo giusto in tutti questi campi penso che questo farà sì che creeremo valore per gli azionisti.

L'altra cosa importante da sottolineare è la crisi che attraversa il mondo.

Io ritengo che non dobbiamo cambiare strategia, dobbiamo però renderci conto che dobbiamo essere molto più attenti a quello che facciamo e quindi dobbiamo prima di tutto cercare di essere ancora più diversificati dal punto di vista strategico - geografico, perché questo fa sì che possiamo livellare meglio la crisi, perché se si è presenti in pochi mercati e qualcuno di questi va in crisi, questo fa sì che si abbiano problemi, se invece si è in più mercati la crisi può essere attenuata.

Noi pensiamo che i nostri pilastri strategici hanno un loro significato; tuttavia accanto a questo non dobbiamo dimenticare gli altri settori perché siamo convinti che gli investimen-



ti che faranno i governi per uscire dalla crisi, per esempio nei Trasporti, saranno significativi, come anche nella Energia, e noi pensiamo che anche questo possa contribuire. Però è importante che noi manteniamo una disciplina, un rigore finanziario affinché questo ci permetta di crescere in modo sano.

Da una parte quindi confermiamo le nostre strategie, ma dobbiamo porre maggiore attenzione a come ci allarghiamo geograficamente e a come controlliamo i nostri aspetti finanziari.

Se si vanno a vedere i nostri mercati, quindi partendo dalla Difesa, noi vediamo che circa il 60% dei nostri ricavi vengono dall'Italia, dal Regno Unito e dagli Stati Uniti.

Bisogna guardare a questi tre mercati. Gli Stati Uniti avranno una leggera ma possibile crescita anche se però siamo convinti che per quanto riguarda le nostre attività questo avrà un'influenza relativa.

In Italia come sapete il bilancio della Difesa è fatto in parte tramite il bilancio proprio della Difesa e parte tramite il bilancio del Ministero dello Sviluppo Economico.

E' prevedibile che il bilancio dei prossimi tre anni della Difesa sarà abbastanza piatto, mentre lo Sviluppo Economico avrà delle crescite.

Quanto al bilancio in Inghilterra - dove siamo riusciti praticamente a mantenere i nostri programmi - in questo momento c'è una lunga discussione per quanto riguarda l'Eurofighter Tranche 3, in quanto i paesi che partecipano all'Eurofighter sono

quattro: Italia, Spagna e Germania, hanno già dichiarato come vogliono proseguire la Tranche 3, mentre la Gran Bretagna deve ancora decidere ed è incerta perché mentre il Ministero della Difesa spinge per partecipare come gli altri Paesi, il Ministero del Tesoro è molto più restio.

Sono intervenuti anche i capi di Governo per invitare la Gran Bretagna a seguire gli altri, quindi noi stiamo seguendo questo in modo attento, intervenendo anche tramite i sindacati, specialmente quelli inglesi, per sollecitare una decisione positiva.

Un mercato importante per noi è poi quello della Sicurezza, dove stiamo sempre più allargandoci, e dove ritengo che riusciremo a mantenere i nostri obiettivi.

La slide successiva vi dà un'idea di come sono cresciuti gli ordini:

dal 2003 al 2010 si nota sempre una crescita. Anche la parte "Attività Civili" sta crescendo; i ricavi chiaramente seguono gli ordini e sono sempre un pochino più bassi, come è logico che sia perché i programmi sono a lungo termine, ma la crescita è stata comunque costante.

La slide successiva dice come sta cambiando la panoramica: gli ordini negli Stati Uniti stanno arrivando intorno al 20%, grazie all'acquisizione di DRS; si vede anche che la parte italiana sta diminuendo, come è logico che sia. Quindi se si fa la somma del Regno Unito più Stati Uniti, più Italia più o me-



no siamo intorno al 60%, mentre il resto dell'Europa e il resto del mondo contribuiscono ciascuno intorno al 20%.

Siamo abbastanza bilanciati: il 25% per gli Stati Uniti, più o meno il 25% per l'Italia, poi abbiamo un 10% - 15% in Gran Bretagna e nel resto del mondo siamo tra il 35% e il 40%.

I ricavi seguono con un po' di ritardo questo, quindi gli Stati Uniti sono ora intorno al 20%, l'Italia è intorno al 25%, la Gran Bretagna intorno al 12%, il rimanente è il resto del mondo.

E' significativo vedere cosa rappresenta il portafoglio "Ordini" rispetto ai "Ricavi" che noi dichiariamo.

I Ricavi del 2009 all'inizio dell'anno erano coperti per l'85% dal portafoglio Ordini, quindi significa che nel 2009 dobbiamo prendere il 15% dei Ricavi per potere arrivare ai Ricavi che noi ci aspettiamo.

La cosa più importante è che anche i Ricavi del 2010, già al 60% sono coperti dal nostro Portafoglio Ordini alla fine 2008 ed al 41% nel 2011. Se noi quest'anno sapremo ottenere gli ordini che ci siamo messi in casa, passeremo nel 2010 al 76% e addirittura nel 2011 al 78%.

Quindi acquisendo gli ordini che abbiamo previsto copriremo all'80% in un caso e circa all'80% nell'altro i relativi ricavi.

Come vi ho detto la nostra intenzione è di essere molto presenti nei mercati del mondo. Chiaramente i mercati principali

per noi, a parte l'Italia e a parte l'Europa sono: la Russia, la Cina, il Giappone, l'India, tutto il Medioriente (ormai il Medioriente va inteso anche come Costa del Mediterraneo, quindi si potrebbe parlare di Medioriente e Nord Africa, perché la nostra attività in Libia è cresciuta, sta crescendo anche in Paesi quale Marocco e l'Egitto), il Nord America e in Sud America, ove stiamo pensando di essere maggiormente presenti a partire dal Brasile.

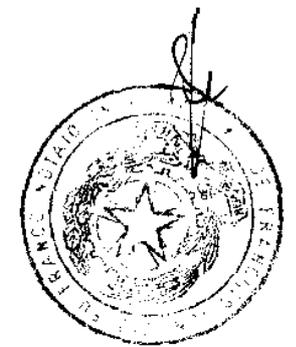
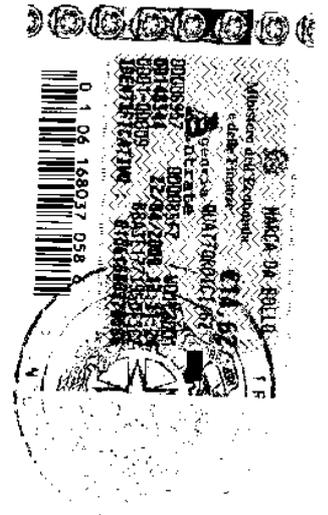
Negli Stati Uniti la nostra presenza è assai significativa ed è aumentata con DRS. È di certo, per noi, il terzo mercato domestico.

E' poi interessante notare alcuni esempi di mercati, partendo da un grande mercato come è la Russia, dove non siamo presenti più, come una volta, con un singolo prodotto, ma siamo presenti:

nell'Aeronautica con Alenia Aeronautica che con Sukhoi sta portando avanti il SuperJet100;

nella Sicurezza con Selex Sistemi Integrati che ha firmato un accordo con il Gruppo Russian Technologies, con una Società chiamata Jota, perché loro vogliono aumentare la sicurezza interna a partire dai giochi olimpici invernali che si terranno lì;

nel Trasporto ferroviario con Ansaldo STS che ha già ottenuto un piccolo ordine e AnsaldoBreda che sta discutendo per definire;



negli Elicotteri con AgustaWestland che con Oboronprom dovrebbe fare uno stabilimento per l'assemblaggio finale di alcuni elicotteri per affrontare con questo il mercato russo;

nella Automazione postale con Eltag Datamat che ha preso accordi per quanto riguarda l'automazione postale e sta prendendo anche ordini che riguardano il controllo del traffico cittadino;

nel Controllo del traffico aereo con Selex Sistemi Integrati che sta discutendo per rientrare in quel mercato;

nella Energia con Ansaldo Energia che ha vari accordi locali.

Se, invece, si considera un altro mercato, che indichiamo "da consolidare", ma che in un certo senso abbiamo già consolidato, questo può essere considerato la Turchia, dove prima eravamo presenti industrialmente solo con Selex Communications, ora invece sia AgustaWestland che Alenia Aeronautica hanno siglato accordi di collaborazione. AgustaWestland ha avuto l'anno scorso un contratto importante che riguarda l'A129, e l'Aeronautica ha venduto l'ATR per missioni speciali.

OTO Melara, Ansaldo, Selex Sistemi Integrati e Ansaldo STS hanno anche loro venduto, mentre Telespazio ha acquisito un ordine importante che riguarda un satellite per l'osservazione della terra.

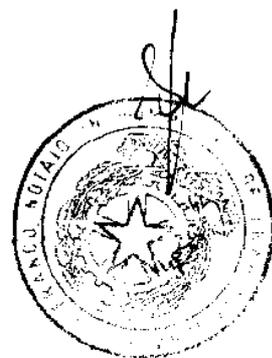
Quindi questo fa sì che ormai non siamo più conosciuti come la singola Società, ma siamo conosciuti come Gruppo FINMECCANICA, quindi specialmente con il Dottor Zappa, che poi guida un

gruppo di amicizia industriale fra l'Italia e la Turchia, siamo spesso presenti là e anche ora c'è qui l'Ingegnere Orsi che è tornato dalla Turchia, e che quindi poi potrà rispondere a vostre eventuali domande.

Un altro mercato che riguarda paesi meno grandi ma molto importanti, è come sapete quello degli Emirati Arabi, dove noi siamo riusciti all'inizio dell'anno ad essere scelti per iniziare una trattativa che riguarda il 346, il nuovo Trainer dell'Aermacchi e contemporaneamente la Agusta Westland è già presente, Selex Sistemi Integrati fa parte di una joint venture per quanto riguarda le forniture nel campo navale. La Wass ha avuto un ordine per quanto riguarda sistemi antisommergibili insieme a Thales, ed abbiamo molte altre possibili attività che speriamo di concretizzarle in futuro, che riguardano anche il campo civile.

Questo fa sì che se si vanno a vedere le nostre guidance possiamo dire che noi pensiamo quest'anno di avere ricavi superiori a 17Mld, nel 2010 un numero che sta a cavallo ai 18 Mld con EBITA che va, nel primo caso, a cavallo di 1,6, nel secondo caso a cavallo di 1,7, con un'ipotesi di cambio dollaro, che chiaramente influenza, perché abbiamo dei ricavi in dollari, quest'anno ipotizzati con cambio E/US\$ di 1,43, il prossimo anno intorno a 1,485.

Chiaramente i nostri dati d'ora in poi includeranno DRS e pensiamo che per i tre anni, comprendendo il 2008, il FOCF sarà



intorno ad euro 1,3-1,5 Mld; la politica dei dividendi sarà in crescita, in linea con i profitti; l'indebitamento finanziario dovrà sicuramente crescere.

Io credo per concludere, che noi vorremmo, come sempre abbiamo detto, avere un robusto portafoglio ordini; continuare a spingere i nostri tre pilastri; puntare all'integrazione di DRS, per cui stiamo già facendo al riguardo dei gruppi di lavoro, e che dovrebbe rendere più solido il portafoglio ordini di gruppo; dovremo poi chiaramente continuare a consolidare e a razionalizzare il business e poi bisogna continuamente pensare a come consegnare i prodotti. Quindi i prodotti che noi consegniamo devono essere consegnati in tempo e con maggiore qualità.

Come obiettivi economici e finanziari, come ho già detto, vogliamo crescere in attività; avere una forte attenzione alla generazione di cassa; far sì che vi sia un allineamento tra il FOCF e l'EBITA e questo porterà sicuramente a una riduzione del nostro indebitamento.

Vorrei anche aggiungere altre cose:

1. che quest'anno per la prima volta, anche se alla fine dell'anno, noi abbiamo presentato un rapporto di sostenibilità alla stampa che è molto importante; questo darà modo ai nostri Stakeholder di poter constatare i percorsi che noi facciamo per la Governance, ed i valori che ci guidano.

Quest'anno pensiamo di poterlo presentare un pochino prima ri-

spetto allo scorso anno.

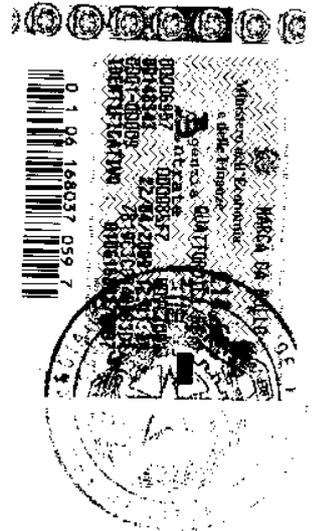
Infine, ho riportato l'andamento del titolo che chiaramente quest'anno non è stato buono. Per facilitare il confronto abbiamo normalizzato il valore all'inizio dell'anno con l'effetto dell'aumento del capitale, che lo ha diluito; questo fa sì che a fine dicembre praticamente l'andamento del titolo è andato di pari passo col MIB, mentre nei primi mesi dell'anno è andato un pochino meglio dell'indice MIB. Speriamo che nel tempo ci venga riconosciuto quello che stiamo facendo e il fatto che il titolo sta migliorando.

Avendo terminato la sua presentazione, il Presidente dichiara aperta la discussione sul bilancio 2008 e sulla relazione del Consiglio di Amministrazione.

Per poter regolare al meglio la discussione, invita gli Azionisti che intendano prendere la parola a voler cortesemente consegnare ove non lo abbiano già fatto la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della registrazione e, al fine di consentire a tutti gli Azionisti di poter intervenire alla discussione, prega di limitare i propri interventi al termine massimo di 10 minuti.

Invita quindi il Segretario a chiamare coloro che hanno fatto richiesta di intervento secondo l'ordine di presentazione della richiesta.

Vengono qui di seguito riportati per ampia sintesi i loro interventi.



Azionista ANGELETTI Franco

Nella sua presentazione il Presidente ha enunciato tutti segni più, ed in vero ciò risponde alla verità dei fatti. L'unico segno meno purtroppo viene dai margini operativi e dalla valutazione del titolo in Borsa.

Nell'ultimo anno l'appeal del titolo evidentemente non è piaciuto ai grossi investitori, anche se bisogna dare atto che la crisi ha comportato una vendita generalizzata anche da parte dei Fondi che hanno dovuto vendere ciò che avevano in portafoglio.

Nella consistenza dell'utile di quest'anno c'è da tenere presente che c'è stata una plusvalenza di 56mln su vendita di azioni STM.

La conferma del dividendo è benvenuta.

Quello che mi ha impressionato è l'aumento dei debiti bancari e obbligazionari, passati da 433 a 2.842 milioni di euro, che sembrano oltretutto destinati ad aumentare nel triennio, come annunciato dal Presidente.

Desidero avere una piccola delucidazione sul fatto che Augusta Westand ha partecipato a Istanbul oggi alla inaugurazione di un "Mock-up", che è un termine a me sconosciuto, non so cosa significhi; immagino che ha presentato un TUP 149, che dovrebbe essere una nuova generazione di elicotteri e non so se si sia trattato soltanto di presentazione o di un acquisto da parte della Turchia.

Mi ha favorevolmente impressionato che il Presidente, davanti agli Organi Istituzionali, mi pare al Senato, abbia lamentato la mancanza di assistenza per le vendite e cioè che in occasione delle visite commerciali non viene assistito da un nucleo di persone altamente specializzate, laddove negli Stati Uniti, nella Francia vi sono eserciti di persone che operano per i governi altamente e professionalmente preparate a seguire e supportare le vendite delle aziende dei propri paesi.

Manca quello che nella Microsoft viene chiamato "Technical Evangelist", praticamente il venditore che segue le attività di importantissime aziende, come la nostra, che rappresenta pur sempre un vanto dell'Italia, perché tiene alto il nome dell'Italia nel mondo.

Un'altra considerazione favorevole viene dall'aver letto che Finmeccanica ha avviato dei corsi di formazione per gente proveniente da un'esperienza penale. Io sono sicuro che di quelle 15 - 17 persone alle quali è stata data la possibilità di seguire dei corsi di formazione, il 99% riusciranno ad essere esempi anche per gli altri componenti di questa società.

Azionista MANTOVANI Silvano

Anch'io plaudo all'intervento fatto di fronte al Parlamento dal Presidente Guarguaglini, relativamente soprattutto all'assistenza che è necessario avere ed all'eccesso di burocrazia.

Rimane il problema del titolo di FINMECCANICA, il cui valore pure a fronte di notevoli successi commerciali e tecnologici,



non decolla.

Ritengo che questo sia dovuto al fatto che la politica di espansione ha portato a notevoli debiti.

Allo stato attuale la Società ha valori intangibili di gran lunga superiori ai tangibili.

Le acquisizioni possono comportare questo, indubbiamente.

In futuro occorre puntare a valori stabili per ridare in futuro, con uno sforzo enorme, consistenza al valore patrimoniale.

La Finmeccanica non è una Società di partecipazione finanziaria, ma ormai è una Società di gestione, dal momento che ha la partecipazione diretta nelle società operative.

Quindi la responsabilità dal punto di vista patrimoniale cade proprio direttamente su FINMECCANICA. Dal mio punto di vista, secondo il mio orientamento sempre portato alla patrimonializzazione, occorrerà fare forse qualche acquisizione in meno, con molta più prudenza, sul valore immateriale in modo da dare consistenza al patrimonio.

Ritengo che questa sia una ragione, un motivo fondamentale per poter valorizzare il titolo sul mercato.

Alcune domande:

Il "Prestito all'8% in sterline", mi sembrerebbe un po' caro, tutto sommato, non so, ciascuno ha il suo potere negoziale.

Nell'accordo fatto dal nostro Governo con la Francia per il nucleare, in cui sarà coinvolta penso la Finmeccanica, era forse il caso, nel corso delle trattative, ovviamente anche a

livello politico, parlare del 346, dal momento che nel nucleare noi daremo molto lavoro alla Francia ed è quindi giusto averne qualche ritorno.

Bruxelles ha espresso qualche perplessità sulla partecipazione statale in aziende come la nostra, oltre quelle dell'elettricità e dell'energia.

Chiedo se ci stiamo preparando in modo da non avere poi a posteriori sorprese sotto questo punto di vista, quindi di avere una certa stabilità e prevenire questa situazione.

Azionista BERTANI Piergiorgio

Mi sono annotato sette piccole notazioni.

La prima è sul bilancio. Vedo dati positivi e quindi ne do volentieri atto. Anche io ho sofferto per il drastico declino del valore dell'azione, spero che in futuro le cose migliorino e mi domando a questo proposito: i nostri uffici finanziari che valore danno, valore intrinseco, diciamo così, alla nostra azione? Più vicino ai minimi o più vicino ai massimi? Ci sono dei criteri oggettivi di valutazione? mi farebbe piacere avere un input a questo proposito da parte dei vostri uffici.

Essendo un vecchio pubblicitario, apprezzo le innovazioni grafiche nel fascicolo di bilancio, egregiamente realizzate ed auspico un loro incremento.

Terza notazione. Avevo mandato due giorni fa un fax alla Società sottolineando il fatto che si accavallano più assemblee anche nella stessa città e nello stesso giorno e voglio dare



atto all'avvocato Thiery che cortesemente e velocemente mi ha chiamato, mi ha dato delle spiegazioni. Questo è un segno di attenzione agli azionisti, ai piccoli azionisti che merita di essere sottolineato positivamente, però il problema rimane. Mi rendo conto che l'anticipazione ad aprile dei termini di discussione dei bilanci possa creare dei problemi, però io credo che con un anno di anticipo, almeno per le assemblee più importanti della stessa città, nell'ambito di 10 - 15 giorni non sia poi impossibile fare in modo con consultazioni informali da parte delle Segreterie Finanziarie di evitare che ci siano più assemblee nello stesso giorno, ripeto: almeno nella stessa città.

Se così non si fa, al povero piccolo azionista viene drasticamente ridotto anche il modesto e formale diritto di tribuna.

Rinnovo il suggerimento di coinvolgere in qualche modo gli azionisti, almeno gli azionisti che partecipano, o che hanno partecipato alle ultime assemblee, in una conoscenza più diretta della realtà, della grossa e variegata realtà aziendale della nostra società.

Io personalmente avrei la curiosità di conoscere più da vicino, di visitare qualcuno dei nostri stabilimenti per avere proprio un apprezzamento direi più immediato, più fisico di che cosa facciamo e di come è importante e variegata la nostra società.

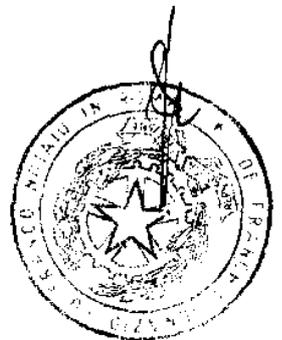
Quinta notazione. Riguarda l'acquisto della DRS. E' una doman-

da forse anche un po' ingenua, è chiaro che con il senno del poi tutto è più facile. La domanda è: se l'acquisto della società fosse avvenuto qualche mese dopo, quanto avremmo risparmiato?

Sesta notazione. Riguarda le decisioni che la nostra società può prendere dal punto di vista di immissione sul mercato per esempio di nuove aziende piuttosto che operazioni finanziarie. Ecco, anche questo è un discorso che avevo fatto lo scorso anno e che mi permetto di rinnovare, perché per esempio quando fu messa sul mercato la prima Ansaldo io non riuscii a prendere le prime azioni pure avendole richieste alla mia banca. Trovo che sarebbe simpatico che ci fosse anche qui una specie di informazione diretta o di facilitazione per gli azionisti che vogliono continuare ad essere vicini all'Azienda anche nei momenti in cui c'è un'espansione sul mercato. Anche questo è un segno d'attenzione che non dovrebbe essere difficile realizzare.

Vi sono state recentemente due operazioni finanziarie, come il prestito obbligazionario che è stato fatto in euro recentemente e per il quale ho richiesto alla mia banca di poterlo sottoscrivere, non sono stato in grado di averlo, se non quando era già schizzato, mi pare, a 105 euro.

La settima notazione è proprio una domanda da "Pierino", ingenua, però mi sento di farla. Dal punto di vista astratto, supponiamo che i grandi dirigenti della politica mondiale vengano



folgorati sulla Via di Damasco e quindi decidano di cominciare ad attuare quello che Dante chiamava "Il progetto di una pace perpetua", quindi cominciando a ridurre gli investimenti nel campo della Difesa. Ecco, la domanda è questa: la nostra Società è molto legata diciamo al discorso della Difesa, se dovesse succedere una qualsiasi cosa, c'è qualche margine di elasticità o di capacità di riconversione oppure saremo coinvolti così in maniera drastica e irreversibile da una crisi di questo genere?

Azionista MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE (Dott. L. Vannozzi)

Intendo fare un intervento come dichiarazione di voto. L'azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze, nel manifestare apprezzamento per i risultati raggiunti dalla Società nell'esercizio 2008, ringrazia l'intera struttura della Società e del Gruppo per l'attività sin qui svolta.

Dichiara che approverà il bilancio d'esercizio al 31.12.2008 e la distribuzione degli utili agli azionisti, così come proposto dal Consiglio d'Amministrazione.

Non essendovi altre richieste di intervento, il Presidente inizia a rispondere agli Azionisti.

PRESIDENTE GUARGUAGLINI

Comincio col rispondere all'azionista Angeletti.

Forse non mi sono spiegato, ma il contributo di STM quest'anno è stato negativo perché accanto a Euro 56 milioni di plusva-

lenze ne abbiamo avuti 111 di impairment, quindi l'utile operativo sarebbe stato più alto, non più basso.

Per quanto riguarda l'indebitamento, penso ne possa parlare il Dottor Pansa, ma di certo pensiamo di diminuirlo, non di accrescerlo.

Forse mi sono sbagliato io, un lapsus.

Per quanto riguarda la Turchia, risponderà il Dottor Zappa.

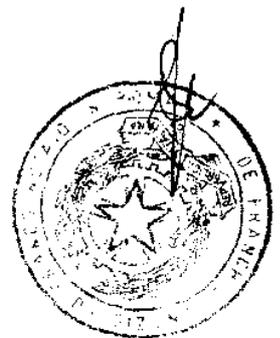
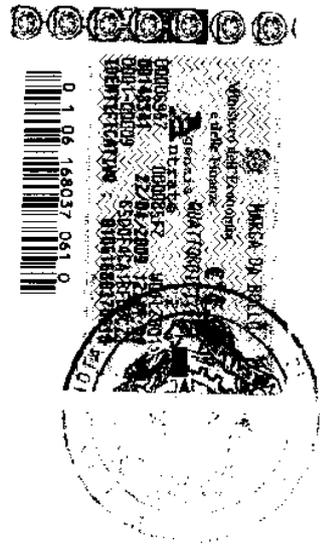
Per quanto riguarda la nostra attività estera, chiarisco che quello che io ho sostenuto nella mia audizione parlamentare è che il Governo Italiano e gli alti livelli nel campo militare ci supportano, però gli altri Paesi hanno un supporto più continuo, nel senso che hanno delle strutture che sono più attive, più presenti, anche a medio - basso livello.

Noi cercheremo di essere presenti in modo più significativo, anche se avremo rispetto alla Francia o alla Gran Bretagna o agli Stati Uniti stessi questo handicap.

Il Presidente invita quindi il Condirettore Generale Dott. Alessandro Pansa a rispondere alle domande sull'indebitamento ed il Direttore Generale Dott. Giorgio Zappa a rispondere alle domande sulle attività in Turchia.

CONDIRETTORE PANSA

Due brevi osservazioni: la prima per quanto riguarda il debito. Oggi FINMECCANICA ha 3,3Mld di euro di debito a fine 2008, che sono cresciuti al 31 marzo 2009, ma che noi speriamo sia inferiore, a fine anno, rispetto a quello di fine 2008. Comun-



que non c'è nessuna intenzione di ridurre il debito, c'è l'intenzione di riuscire a trasformare il debito. Per molto tempo FINMECCANICA è vissuta con una struttura di indebitamento che ha una vita media superiore agli otto anni, la cui sola DRS ci ha portato a raccogliere a breve termine, a breve - medio termine 3,2Mld di euro per finanziare l'operazione, che oggi stiamo gradatamente sostituendo con debiti a lungo termine, tanto che il debito preso in sterline, prima ricordato dall'azionista, fa parte di questo processo di sostituzione.

Oggi la vita media del nostro debito è quasi 6 anni, e continuerà ad aumentare man mano che sostituiremo il debito a breve con il debito a lungo, così come nel programma che noi facciamo. Crediamo che un intelligente e attento, attento per via non solo per la necessità di farlo bene, ma anche per le circostanze esterne dell'ambiente, che non è certamente uno dei più favorevoli da questo punto di vista, processo di dismissioni di alcuni asset parziali o totali, ci possa consentire non solo di qualificare meglio il debito e quindi migliorare il fatto che è molto importante, la qualità dello stato patrimoniale, ma anche di ridurlo in valore assoluto di qualche centinaio di milioni di euro.

Peraltro, l'attuale livello di debito, 3,3Mld di euro, si colloca all'interno di tutti i parametri necessari per mantenere il nostro attuale livello di Rating.

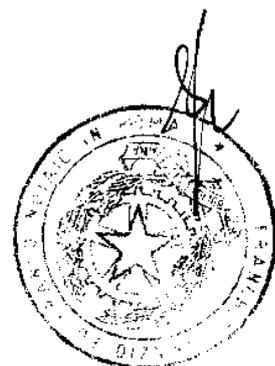
Le agenzie di Rating, pur avendo perso credibilità, restano

comunque necessarie per fissare il livello del tasso d'interesse che il mercato tende a farci pagare, e da questo punto di vista il mantenimento del Rating, che è certamente compatibile con l'attuale struttura di debito, ci permette di raccogliere denaro a costi, e qui rispondo all'altra domanda, che noi non crediamo siano così elevati.

Oggi FINMECCANICA si indebita a dieci anni all'8%. Un indebitamento a dieci anni di FINMECCANICA tre anni fa era attorno al 6 e mezzo per cento: allora un 1 e mezzo per cento di crescita significa un incremento di circa il 20% del premio a rischio che il mercato richiede su di noi.

Ecco, se noi guardiamo le altre aziende industriali in giro per il mondo scopriamo incrementi dell'ordine del 70% - 80%; onestamente, se ci pensiamo bene, raccogliere in momenti di questo tipo denari su mercati certamente piuttosto nervosi e certamente non disponibili a dare soldi a chiunque, a termini così lunghi, crediamo che rappresenti per la nostra Società un elemento di garanzia e un elemento di sicurezza, in particolare poiché al debito così a lungo termine corrispondono contratti industriali con altrettanto lungo termine che io penso debbano essere significativamente valorizzati e ciò valga anche un minimo di oneri finanziari in più, che peraltro viene ben gestito in termini sia di gestione sui tassi d'interesse sui cambi, sia anche in termini di gestione fiscale.

Ancora due risposte: una riguarda gli asset intangibili e



quelli tangibili sui nostri bilanci.

L'asset tangibile non è che sia meglio di quello intangibile, non è che un mattone è meglio di un avviamento, dipende da quanti redditi produce il mattone e quanti redditi produce l'avviamento.

È evidente che comprando una società, la DRS nella fattispecie, che da anni sta sul mercato e crea utili, l'avviamento lo si paga; altrimenti, chi la venderebbe senza la giusta valutazione dell'avviamento?

Il nostro problema è un altro, il nostro problema è fare in modo che il rendimento dell'avviamento sia superiore al costo del capitale che noi sosteniamo per pagare quest'azienda e fino ad ora tutte le nostre previsioni e tutti i piani di integrazione e di sviluppo di DRS ci portano a confermare questa equazione e questa relazione positiva.

La patrimonializzazione è certamente un obiettivo, come correttamente ricordava l'azionista, ma non è un qualcosa che avviene spostando asset immateriali verso asset materiali, ma semplicemente rendendo il valore in bilancio delle attività immateriali e di quelle materiali compatibili con il rendimento che esse generano e che quindi si riflettono nel conto economico e nel flusso di cassa.

PRESIDENTE GUARGUAGLINI

Per quanto riguarda il tasso di interesse dei finanziamenti, ho visto che anche industrie grandi pagano il 9% e a volte il

gio ZAPPA a rispondere sia alle domande sulla Turchia che a quella sulla Francia riguardo al nucleare ed al 346.

DIRETTORE GENERALE ZAPPA

Per quanto riguarda la Turchia, sicuramente essa è un grande investitore nel settore della Difesa e soprattutto un investitore che guarda a tecnologie raffinate e a prodotti importanti.

Recentemente abbiamo avuto un certo numero di successi negli ultimi tender, mi sembra che sugli ultimi 4 o 5 ne abbiamo vinti 3.

Occorre continuare a prestare molta attenzione ed interesse verso la Turchia e non va dimenticato che Finmeccanica è già presente in Turchia con Selex Communication.

Per quanto riguarda l'elicottero è in fase avanzata di sviluppo. Il 149 è un elicottero di 6 - 7 tonnellate. Ovviamente come tutti gli investimenti nel settore militare, si è affrontata la Turchia in due modi: il primo presentando il MOCK UP, cioè il prototipo del 149 in Turchia; abbiamo così la possibilità di vedere la Turchia sia come mercato sia, se dovesse manifestare interesse, anche come potenziale partner di un investimento, ovviamente in una condizione in cui la leadership di questo nuovo prodotto rimanga totalmente nelle mani di AugustaWestland.

Per quanto riguarda il 346, ed in relazione anche agli impegni italiani concernenti il nucleare, di fatto molte cose potevano

essere messe nei rapporti bilaterali tra Italia e Francia, compreso il 346. Anche se tutto questo non si è verificato, non ritengo che sia di per sé un elemento che non fa traggare, al 346, il mercato continentale. E' chiaro che, in questo momento, stiamo consolidando la posizione del 346; dopo il contratto che ci auguriamo venga presto formalizzato con l'Aeronautica Militare Italiana e quello con gli Emirati, siamo in attesa di altri due importanti tender, che sono in corso. Mi risulta che quanto prima verrà lanciato anche il requisito dell'Eurotrainer.

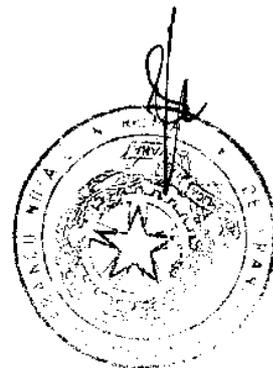
Tutto sommato presentarsi agli appuntamenti dell'Europa continentale con alle spalle dei successi importanti posiziona ulteriormente in maniera significativa, al di là del fatto della bontà del prodotto, anche in termini ovviamente di negoziati, il prodotto 346.

Siamo orientati quindi a ritenere che i prossimi appuntamenti segneranno un significativo lancio e successo, all'interno degli investimenti europei, del 346.

PRESIDENTE GUARGUAGLINI

Sul disagio creato ai piccoli azionisti dalla concomitanza negli ultimi giorni di aprile delle assemblee di bilancio di importanti società quotate, problema sollevato dall'azionista BERTANI, cercheremo di fare il possibile perché questo non accada.

Sul maggiore coinvolgimento dei piccoli azionisti, problema



anche questo sollecitato dall'azionista BERTANI, rinnovo l'intenzione che qualcosa sarà fatto.

Sulla domanda sulla "pace perpetua", va detto che certamente, se questa scelta avesse una improvvisa esecuzione, per una società come Finmeccanica la criticità sarebbe enorme; se invece la scelta lasciasse notevoli tempi a disposizione, andrebbe perseguita la conversione della produzione. E Finmeccanica avrebbe spazi notevoli nei Trasporti, nell'Elettronica, nella Elicotteristica, nei Radar a fini civili ed in genere negli altri settori in cui la società opera ad alto livello di tecnologia.

Per quanto riguarda DRS ed il costo della sua acquisizione, io credo che abbiamo avuto un po' di sfortuna perché nella fase decisiva abbiamo subito la crisi di governo in atto e abbiamo dovuto attendere che vi fosse un governo nella pienezza delle sue prerogative, per cui si è avuto un ritardo di due mesi di tempo per la formalizzazione della trattativa.

Dall'altra parte, però, se avessimo dovuto concludere la trattativa successivamente, probabilmente non avremmo acquistato e questo sarebbe stato molto peggio, non solo con riferimento alla concorrenza, ma anche con riferimento alla considerazione che hanno i governi nei nostri confronti.

Quindi, ritengo che a parte che nel primo trimestre DRS ha contribuito notevolmente ai risultati di Finmeccanica, DRS contribuisce notevolmente anche per l'immagine globale del-

l'Italia.

Il Presidente invita il Dott. Pansa a rispondere sulla richiesta che i soci possano accedere all'acquisizione di azioni e prestiti quando questi vengono emessi.

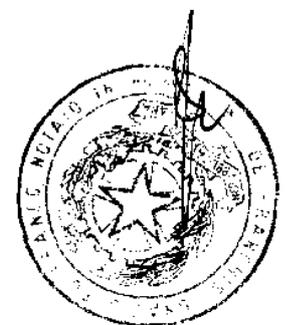
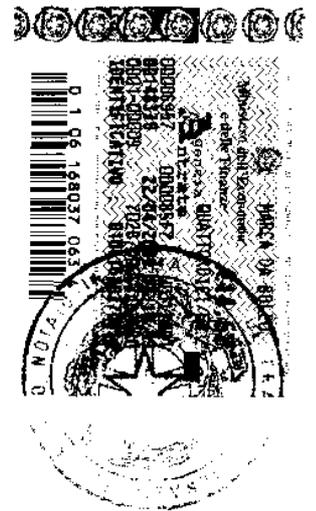
CONDIRETTORE GENERALE PANSA

Purtroppo, diciamo che vi sono svariate diverse fattispecie, nel senso che il collocamento di titoli obbligazionari presso il pubblico indistinto è un'operazione diversa dal collocamento obbligazionario presso gli investitori istituzionali.

Come è noto questo richiede la redazione di un prospetto informativo e un processo di collocamento che è assai più ampio e assai più complesso da questo punto di vista. E quindi diciamo che esiste una segmentazione, tra il mercato degli investitori istituzionali e il mercato del pubblico indistinto, che in numerose circostanze viene sollecitato, in altre lo è di meno.

Oggi, e da molto tempo, si tende nelle emissioni obbligazionarie a privilegiare gli investitori istituzionali più che altro per la velocità del processo di collocamento.

Nel caso dell'obbligazione che ha citato l'azionista si è trattato di una circostanza nella quale erano disponibili obbligazioni solamente per tagli superiori a un certo ammontare, 50 mila euro nella fattispecie, e che quindi facevano sì che l'investitore non potesse essere un azionista retail, o individuale, ma solo un investitore istituzionale.



L'indisponibilità dei medesimi non è stata purtroppo dovuta a una nostra difficoltà a distribuire queste obbligazioni, quanto al fatto che a un certo punto non c'erano più perché erano state subito sottoscritte. L'azionista ha giustamente detto: "La mia banca me l'ha resa disponibile solo un bel po' di giorni dopo", perché all'atto della sottoscrizione queste non si trovavano, quindi è stata una questione puramente di distribuzione, che non dipende certamente da noi, ma dalle banche che hanno curato il collocamento.

Da questo punto di vista, devo dire che noi tenderemo a perfezionare in futuro i meccanismi necessari per consentire agli investitori retail di aderire a queste iniziative, ma debbo precisare sin da subito che mentre questi meccanismi funzionano meglio per i collocamenti azionari, poiché si può individuare una forma di privilegio per l'azionista FINMECCANICA che vede dei propri asset o delle proprie attività collocate sul mercato, è molto più difficile per i prestiti obbligazionari, poiché questa segmentazione tra istituzionali e non e i costi connessi alle emissioni di un prospetto informativo, approvato dalla Consob per gli investitori retail non rendono sempre molto conveniente rivolgersi al pubblico indistinto in operazioni di questo tipo.

Quanto al titolo, va detto che l'unica cosa che si può fare per cercare di tenere su il titolo azionario è fare dei buoni risultati e cercare di comunicarli bene, Adesso sulla nostra

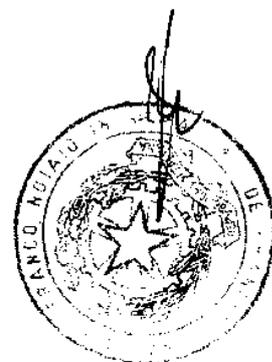
capacità di comunicare è un giudizio che si lascia ad altri, evidentemente, perché uno non può lodare se stesso. Però se noi guardiamo un attimo questa slide, guardiamo questi quattro numeri, questi quattro indicatori:

Rapporto tra quello che si chiama Dividend Yield, cioè quanto rende un'azione FINMECCANICA: rendeva il 2% nel 2007, rende il 4% nel 2008. Questo delta non ha a che fare soltanto con il denominatore, cioè con il prezzo del titolo, ma ha a che fare con il numeratore, perché come è noto il dividendo è salito e anche perché il mantenimento di 41 centesimi è ora ripartito su un numero di azioni superiore del 36% a quello precedente.

L'utile per azione, elemento cruciale che è l'elemento fondamentale per capire quanto sia il contenuto patrimoniale addizionale che ogni anno la società e il management immettono nel patrimonio dell'azionista, è passato da 1,10 a 1,39 euro per azione, al netto di tutte le straordinarietà.

Nonostante questo il P/E è sceso in misura consistente perché evidentemente è sceso il numeratore, cioè i mercati hanno ridotto il valore del titolo FINMECCANICA e così anche i multipli dal 9,1 al 6,4.

Noi riteniamo, con i risultati che abbiamo generato e cioè sostanzialmente con l'incremento dell'utile per azione, di avere dato agli azionisti, al mercato, il segno che vi è un rafforzamento del contenuto patrimoniale del titolo FINMECCANICA e quindi che il titolo è più appetibile di quello che era prima.



I mercati hanno avuto due momenti, anzi tre momenti in cui hanno ritenuto di vendere il titolo FINMECCANICA quest'anno: uno a partire dal 13 di maggio del 2008, quando è stata annunciata l'operazione DRS, e questo è un elemento normale, non credo che ci sia nessun caso nella storia delle acquisizioni di società quotate in cui una società offerente non veda scendere il prezzo del titolo e la società venduta non lo veda salire. Questo è normale perché si immagina che per l'acquirente ci siano dei costi, dei debiti da assumere.

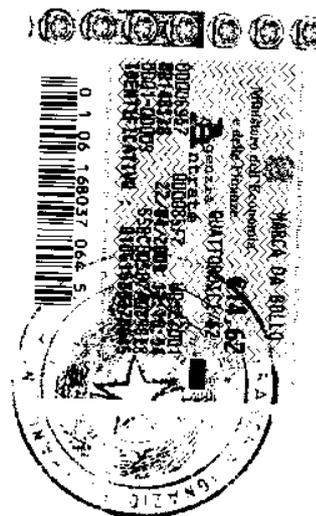
Il secondo momento è stato all'atto dell'aumento di capitale, deliberato il 15 di ottobre dal Consiglio d'Amministrazione di FINMECCANICA e avviato il 20 ottobre successivo, quando nella più straordinaria bufera dei mercati finanziari che si sia verificata da ottanta anni a questa parte, abbiamo avuto la bella idea di raccogliere 1.223.000.000 di euro, idea della quale credo non saremo mai sufficientemente grati a noi stessi, per il fatto che attraverso quell'operazione siamo riusciti a dare a FINMECCANICA, in un momento difficilissimo nei mercati finanziari, quella forza patrimoniale che rischiava di perdere nel momento in cui avesse chiuso senza aumento di capitale l'acquisizione della DRS. Ma in quel caso siamo stati certamente penalizzati perché al normale peggioramento nel corso di un titolo in sede di aumento del capitale, si sono aggiunti i 15 giorni peggiori della storia dei mercati finanziari, con un mercato che perse circa il 35% del suo valore in solamente 10

sedute.

Il terzo momento, quest'anno, quando alcuni investitori hanno ritenuto che le nostre previsioni di crescita dimensionale, cioè le guidance che abbiamo dato in termini di ricavi fossero eccessivamente conservative, inferiori a quelle che loro si aspettavano.

Credo che l'andamento del titolo nello scorso paio di mesi, con l'eccezione di un flessio che ha corrisposto sostanzialmente a quelle notizie in merito alle ipotesi di cancellazione dei contratti americani per gli elicotteri, che tutti avete letto sui giornali, siano una risposta al fatto che non avevamo torto. Il titolo, giovedì 19 marzo quotava 8,66 euro per azione, in questo momento credo che stia quotando attorno ai 10,8 - 10,9, se non vado errato, e l'andamento del primo trimestre dimostra che abbiamo fatto bene ad essere prudenti in virtù di alcuni carichi di ordini, abbiamo fatto bene a sostenere che presumiamo di battere le previsioni che abbiamo fatto, perché questo è quello che probabilmente succederà.

Da questo punto di vista quindi io credo che oggi il titolo di FINMECCANICA sia sceso in misura meno consistente del resto del mercato, meno di quanto non sia sceso il mercato azionario, ed ha seguito l'andamento dei titoli del settore Aerospazio Difesa nonostante il fatto che la condizione DRS faccia ritenere agli investitori che dobbiamo sostenere dei costi superiori a quelli che dichiariamo di dover sostenere.



Quanto al fatto di quanto stimiamo il valore del titolo, noi ovviamente non facciamo valutazioni, facciamo dei calcoli, ci diamo delle indicazioni. Ma non ci vogliamo confrontare con le valutazioni degli analisti e l'apprezzamento degli investitori.

In secondo luogo temo che esista anche un vincolo di ordine come dire legale e regolamentare, nel senso che non è corretto e credo che possa anche essere visto male dalle autorità regolamentari il fatto che una società indichi degli obiettivi di valore o delle valutazioni, in quanto si potrebbero influenzare i comportamenti sulla base di informazioni certamente riservate di cui noi disponiamo.

Ultimate le domande e le risposte, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita l'assemblea a deliberare in merito al primo punto all'ordine del giorno mettendo in votazione la proposta di delibera così come formulata dal Consiglio di Amministrazione, della quale il Segretario dà lettura e che viene qui di seguito testualmente riportata:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della FINMECCANICA - Società per azioni,

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- vista la relazione del Collegio Sindacale;
- presa visione del bilancio al 31.12.2008;
- preso atto della relazione della Pricewaterhous e Coopers SpA;

delibera

- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2008;

- di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare come segue l'utile di Euro 116.090.359,83:

quanto ad Euro 5.804.517,99 corrispondenti al 5% dell'utile stesso a riserva legale;

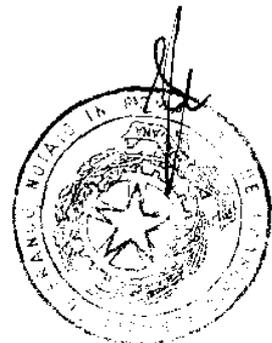
quanto ad Euro 110.285.841,84 a nuovo;

- di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare agli azionisti, con utilizzo di "Utili portati a nuovo", disponibili per la distribuzione, massimi Euro 237.205.701,31 attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,41 Euro per ciascuna azione avente diritto al dividendo, ivi incluse le azioni della Società relative all'eventuale esercizio di diritti di sottoscrizione/acquisto di azioni proprie attribuiti nell'ambito dei piani di stock option."

Prima di passare alla votazione della proposta, il Presidente ricorda che la rilevazione dei voti avverrà mediante utilizzo del televoter consegnato a tutti i partecipanti al momento della registrazione, illustrando le modalità di voto anche per chi vorrà esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione.

Quando hanno votato tutti gli interessati, il Presidente di-



chiara chiusa la votazione e, ricevuti i risultati, dà lettura della lista con l'esito delle votazioni sul primo punto all'ordine del giorno.

Hanno partecipato alla votazione n. 418 azionisti, portatori di numero 216.231.140 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto, pari al 37,400500% del capitale sociale.

Hanno votato:

Favorevoli n. 216.228.931 azioni, pari al 99,998978% dei voti

Contrari n. 2.209 azioni, pari allo 0,001022% dei voti

Astenuti n. 0 azioni, pari allo 0,000000% dei voti

Non votanti n. 0 azioni, pari allo 0,000000% dei voti

Proclama quindi approvata a maggioranza la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione.

L'Elenco delle votazioni, contenente, tra l'altro, l'indicazione dei nominativi degli Azionisti favorevoli, contrari ed astenuti viene allegato al verbale della presente Assemblea.

OMISSIS

A questo punto dichiara chiusa la seduta, essendo le ore 13,20, ringraziando tutti gli intervenuti.

Vengono allegati al presente Verbale per formarne parte integrante e sostanziale:

sub "A": situazione delle presenze al momento della costituzione dell'assemblea;

OMISSIS

sub "D": lista con l'esito della votazione sul primo punto al-

l'ordine del giorno (Approvazione bilancio al 31.12.2008) con l'indicazione dettagliata degli azionisti favorevoli, contrari ed astenuti;

OMISSIS

sub "I": elenco nominativo degli azionisti intervenuti alle varie fasi dell'assemblea, con dettaglio delle deleghe;

sub "L": elenco dei deleganti;

IL SEGRETARIO

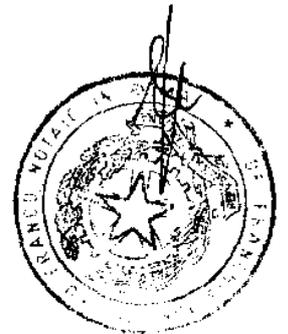
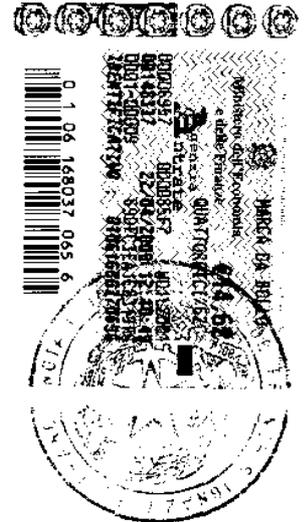
IL PRESIDENTE

Ignazio de Franchis

Pier Francesco Guarguaglini

F.to: Ignazio de Franchis

F.to: Pier Francesco Guarguaglini



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 216.352.310 azioni ordinarie pari al 37,421458 % del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 17 aventi diritto al voto , di cui numero 10 presenti in proprio. Inoltre, numero 381 azionisti sono rappresentati per delega.

of.
Defini



29/04/2009 10:46:10 2 SupervRea (ApAsT)

Azionisti in proprio :10

Azionisti per delega :381

Teste: 17

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 418 azionisti,

portatori di n° 216.231.140 azioni ordinarie, tutte ammesse al voto,
pari al 37,400500% del capitale sociale.

Hanno votato:

			%su Azioni Ordinarie
FAVOREVOLI	N.	216.228.931	99,998978%
CONTRARI	N.	2.209	0,001022%
ASTENUTI	N.	0	0,000000%
NON VOTANTI	N.	0	0,000000%
Totale	N.	216.231.140	100,000000%



Pagina 1

29/04/2009 12:37:39 4 SupervRea (EcomT)

Azionisti in proprio :15

Azionisti per delega :403

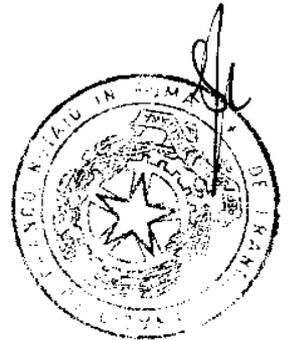
Teste: 22

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008**

		CONTRARI		
	Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio Delega
678	BETTINI DIANA		182	182
685	BETTINI ELIO		2027	2027
	Totale voti	2.209		
	Percentuale votanti %	0,001022		
	Percentuale Capitale %	0,000382		



Pagina 1

29/04/2009 12:37:40 4 SupervRea (EvDer)

Teste: 2

Azionisti Delega :0

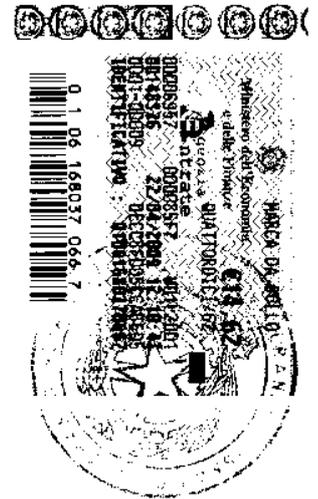
Azionisti proprio :2

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

Cognome/Nome	ASTENUTI		Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti		0			
Percentuale votanti %		0,000000			
Percentuale Capitale %		0,000000			



[Handwritten signature]
[Handwritten mark]

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008**

NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
--------------	-----------	---------	--------

Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Pagina 3

29/04/2009 12:37:40 4 SupervRea (EvDer)

Teste: 0

Azionisti Delega :0

Azionisti proprio :0



A handwritten signature, possibly of a representative or official, located in the upper right corner of the page.

A handwritten signature or mark, possibly a date or another official mark, located in the lower right area of the page.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

Cognome/Nome	NON VOTANTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
<hr/>				
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>				
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

29/04/2009 12:37:40 4 SupervRea (EvDer)

Teste: 0

Azionisti Delega :0

Azionisti proprio :0

Pagina 4

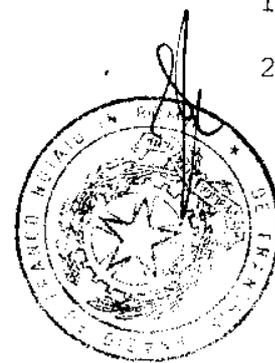


ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
512	BERTANI PIER GIORGIO	8000	8000	
539	DE COSMO AMANDA			
DE*	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	8812		8812
DE*	ACCIDENT COMPENSATION CORPORATION	10213		10213
DE*	ADVISORS INNER CIRCLE FUND C.S. MC	200000		200000
DE*	ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	93978		93978
DE*	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER	17000		17000
DE*	AMERICAN COLLEGE OF SURGEONS	2275		2275
DE*	ASTRAZENECA PENSIONS TRUSTEE LIMIT	10801		10801
DE*	AXA PREMIER FUNDS TRUST-AXA PREMIE	21606		21606
DE*	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS	33665		33665
DE*	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS	956178		956178
DE*	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVE	42028		42028
DE*	BARCLAYS LIFE ASSURANCE COMPANY LT	43274		43274
DE*	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	3919		3919
DE*	BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE	7092		7092
DE*	BGI INDEX SELECTION FUND	12453		12453
DE*	BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND	57108		57108
DE*	CABLE & WIRELESS SUPERANNUATION FU	3672		3672
DE*	CADBURY SCHWEPPE'S PLC PENSION SCHE	11268		11268
DE*	CAPITAL GUIDANCE (FUND) LTD	4400		4400
DE*	CF INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	5093		5093
DE*	CIP (CHANGE IN PROGRESS) LP	172755		172755
DE*	CITY OF JACKSONVILLE POLICE& FIRE	29504		29504
DE*	CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION F	263766		263766
DE*	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	2500		2500
DE*	COLUMBIA/HCA HEALTHCARE CORPORATIO	9600		9600
DE*	COMERCIA BANK FOR BRICKLAYERS+TROW	8100		8100
DE*	COMERCIA BK FOR CHICAGO AREA INTER	1700		1700
DE*	COMERCIA BK FOR UNTD FOOD AND COMM	4400		4400
DE*	COMERICA BK FOR SDA INTERNATNAL EQ	7015		7015
DE*	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE	1964		1964
DE*	DAILY M&G TRUST SENIOR EXECUTIVES	3847		3847
DE*	DANA CORPORATION PENSIONS PLANS TR	18802		18802
DE*	DELAWARE GLOBAL VALUE FUND .	1755		1755
DE*	EAFE EQUITY FUND .	19226		19226
DE*	EAFE EQUITY INDEX FD	40993		40993
DE*	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEX	138400		138400
DE*	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	111500		111500
DE*	EQ ADVISORS TRUST-MARKETPLUS	53628		53628
DE*	EXEL PENSIONS INVESTMENT FUND LTD	25147		25147



A handwritten signature, possibly of the president or a representative, written in dark ink.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009

(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008



FAVOREVOLI

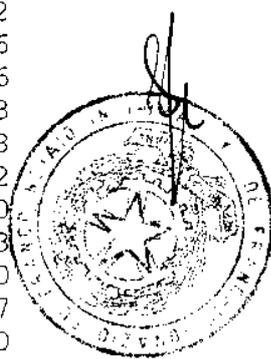
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* FARMERS GROUP INC. EMPLOYEES`	25640		25640
DE* FCP CAPI EUROPE	65910		65910
DE* FCP FEDERIS ACT QUATREM	36000		36000
DE* FCP FEDERIS EURO ACTIONS	73440		73440
DE* FCP FEDERIS EUROPE ACTIONS	80240		80240
DE* FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE`S PE	51396		51396
DE* FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM	8300		8300
DE* FJARDE AP-FONDEN	195206		195206
DE* FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITE	350000		350000
DE* FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITE	702912		702912
DE* FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITE	979205		979205
DE* FORD FOUNDATION	33610		33610
DE* FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMI	4752		4752
DE* FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUN	15600		15600
DE* FSS TRUSTEE CORPORATION	3360		3360
DE* FULTON INVESTMENT TRUST	12300		12300
DE* FUTURE FUND FOR BOARD OF GUARDIANS	54712		54712
DE* GAMLA LIVFORSAKRINGS AB SEB TRYGG	17262		17262
DE* H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	3162		3162
DE* HENRY J KAISER FAMILY FOUNDATION	1166		1166
DE* HLB01/100 HELABA INVEST KAPITALANL	100		100
DE* HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE F	55211		55211
DE* HOURGLASS INDEXED INTERNATIONAL SH	8152		8152
DE* HSBC EUROPEAN INDEX FUND	14769		14769
DE* HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) LIMITED	20700		20700
DE* HUBBELL GROUP PENSION SCHEME	400		400
DE* IBM PENSION PLAN	46507		46507
DE* IGNIS INTERNATIONAL FUND PLC	27700		27700
DE* INSURANCE COMMISSION OF WESTERN AU	3376		3376
DE* INTECH INTERNATIONAL SHARES HIGH	3850		3850
DE* ISHARE S&P GLOBAL INDUSTRIALS SECT	12706		12706
DE* ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	17796		17796
DE* ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	1615968		1615968
DE* ISHARES MSCI EAFE VALUE INDEX FUND	99179		99179
DE* ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	97438		97438
DE* ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	121536		121536
DE* ISHARES MSCI KOKUSAI INDEX FUND	6228		6228
DE* ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	112366		112366
DE* IUOE LOCALS 302 612 - EMP CONSTR	12900		12900
DE* JOHN&CATHERINE MACARTHUR FOUNDATIO	5860		5860
DE* JP MORGAN BANK AS DIRECTED TRUSTEE	13178		13178

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008**

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	JPMORGAN CHASE PB DAVID E MOORE	862		862
DE*	JRT LLC	3300		3300
DE*	LANDROVER PENSION SCHEME	3441		3441
DE*	LEGAL & GENERAL BARCLAYS WORLDWIDE	1192		1192
DE*	LEWIS A SANDERS	57000		57000
DE*	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM	13247		13247
DE*	LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST	175400		175400
DE*	LSV INVESTMENTS FUNDS	19800		19800
DE*	MERCHANT INVESTORS ASSURANCE CO. L	87953		87953
DE*	MERCHANT NAVY OFFICERS PENSIONFUND	10928		10928
DE*	MF INTERNATIONAL FUND LLC	2800		2800
DE*	MN SERVICES	4463		4463
DE*	MONTGOMERY COUNTY EMPLOYEES` RETIR	10468		10468
DE*	MORLEY MANAGED FUNDS ICVC MORLEY	710		710
DE*	MTAA SUPERANNUATION FUND	1212		1212
DE*	MULTIMIX WHOLESALE INTERNATIONAL	6400		6400
DE*	MUNICIPAL EMP ANNUITY & BEN FD CHI	12200		12200
DE*	NCR CORPORATION PENSION TRUST	5200		5200
DE*	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT F	212346		212346
DE*	NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND	4597		4597
DE*	NORTH DAKOTA STATE INVESTMENT BOAR	16000		16000
DE*	NORTHERN TRUST MANAGED FUNDS	4700		4700
DE*	NORTHWESTERN UNIVERSITY	4760		4760
DE*	NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMIT	3882		3882
DE*	PENN SERIES DEVELOPED INTERNATIONA	636		636
DE*	PIONEER EUROPE SELECT EQUITY FUND	146016		146016
DE*	PIONEER INTERNATIONAL EQUITY FUND	98793		98793
DE*	PRUDENTIAL STAFF PENSION LIMITED	7558		7558
DE*	PUBLIC SECTOR SUPERANNUATION SCHEM	10952		10952
DE*	PUBLIX SUPER MARKETS, INC	5300		5300
DE*	QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	5013		5013
DE*	RAVGDT DIVERSIFIE II DEXIA AM	1680		1680
DE*	ROCKEFELLER CO. INC	28347		28347
DE*	SAN ANTONIO FIRE&POLICE PENSION FU	12200		12200
DE*	SAN FRANCISCO CITY & COUN.RET.SYST	50900		50900
DE*	SAS TRUSTEE CORPORATION	4633		4633
DE*	SBC MASTER PENSION TRUST	32124		32124
DE*	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	12782		12782
DE*	SILVER GROWTH FUND, LP	1229		1229
DE*	STATE FARM VARIABLE PRODUCT TRUST	11527		11527
DE*	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES`	15347		15347



Handwritten signature

Handwritten signature

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

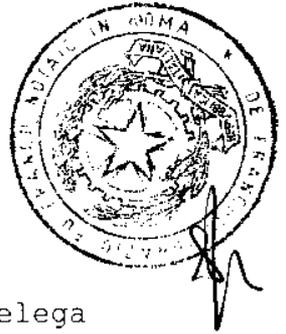
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VO	111786		111786
DE* STICHTING INSTITUUT GAK	14844		14844
DE* STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	19779		19779
DE* STICHTING TOT BEWARING CORDARES	100414		100414
DE* STICHTING VROEGPENSIOENFONDS META	60002		60002
DE* STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS V	27840		27840
DE* SUMMIT PINNACLE SERIES - EAFE INTE	3458		3458
DE* SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT	17600		17600
DE* TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS	145138		145138
DE* TD INTERNATIONAL INDEX FUND .	7563		7563
DE* TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF LOU	1900		1900
DE* TENNESSE CONSOLIDATED RETIREMENT S	27899		27899
DE* THE HENRY SMITH CHARITY	5253		5253
DE* THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	401155		401155
DE* THE NUFIELD FOUNDATION	2056		2056
DE* THE ONTARIO PUB SER EMPL UNI PEN T	25559		25559
DE* THE THOMSON HOLDINGS INC GROUP PEN	5900		5900
DE* THE TIMKEN CO. COLLECTIVE INVEST.	73447		73447
DE* THE UNIVERSITY OF MANITOBA PENSION	5400		5400
DE* THREADNEEDLE PENSIONS LTD	27121		27121
DE* TIIA - CREF INSTITUTIONAL MUTUAL F	3000		3000
DE* TIIA-CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUN	4000		4000
DE* TONI ACTION 100	15477		15477
DE* TREDJE AP-FONDEN	10021		10021
DE* TRIAD FOUNDATION INC	2900		2900
DE* UBS AG-OMNIBUS NON RESIDENT	84378		84378
DE* UNISUPER	4547		4547
DE* UNITED CHURCH FOUNDATION	4800		4800
DE* UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FO	2453		2453
DE* US DEPARTMENT ENERGY OAK RIDGE	6128		6128
DE* VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX	6567		6567
DE* VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	24622		24622
DE* VIVACCIO ACTIONS	249766		249766
DE* WAMU PENSION PLAN MASTER TRUST	8000		8000
DE* WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	111000		111000
DE* WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUTHORI	76892		76892
DE* WEST YORKSHIRE PENSION FUND	70000		70000
DE* WHITBREAD GROUP PENSION FUND	38502		38502
DE* YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION	23100		23100
DE* ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSI	40428		40428
554 ROSSI DOMENICO	182	182	
DE* ROSSI MATTEO	137		137



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
557	RIPANDELLI FRANCESCO			
RL*	MEDIOBANCA S.P.A.	5800000	5800000	
561	GILARDONI GIANPAOLO	649	649	
DE*	CAMBIAGO ROSELENA	1800		1800
603	DI NOIA CARMINE	137	137	
609	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	5	5	
DE*	BRECCIA GIUSEPPINA	5		5
615	EBALLI IRENE			
DE*	ANIMA SGRPA FONDO EUROPA	370766		370766
DE*	ANIMA SGRPA FONDO TRADING	181710		181710
DE*	ANIMA SGRPA FONDOATTIVO	120996		120996
622	DI PARDO FABRIZIO			
DE*	ABB INC. MASTER TRUST .	1125		1125
DE*	ADVANTAGE FUNDS INC - GLOBAL ALPHA	1297		1297
DE*	ALPHA ADVANTAGE EUROPE FUND B	3365		3365
DE*	AMERICAN AIRLINES INC., MASTER FIX	154240		154240
DE*	AMERICAN AIRLINES INC., PILOTS RET	142790		142790
DE*	AMERICAN BEACON INTERNATIONAL EQUI	275110		275110
DE*	ARCA SGR SPA - RUBRICA FONDO	210000		210000
DE*	ARCA SGR SPA-FONDI MOBILIARI	315000		315000
DE*	ARCELORMITTAL USA INC. PENSION TRU	11100		11100
DE*	ARCHDIOCESE OF HARTFORD INVESTMENT	1840		1840
DE*	ARCHDIOCESE OF NEW YORK MASTER TRU	2800		2800
DE*	ARKWRIGHT, LLC	1893		1893
DE*	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	125031		125031
DE*	BELLSOUTH CORP REP EMPLOYEES HEALT	7419		7419
DE*	BERKELEY SQUARE COMMON INVESTMENT	15747		15747
DE*	BILL AND MELINDA GATES FOUNDATION	14416		14416
DE*	BLACKROCK FUNDS	6521		6521
DE*	BP PENSION FUND	273748		273748
DE*	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	128282		128282
DE*	CAL FARLEY`S BOYS` RANCH FOUNDATIO	800		800
DE*	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	227657		227657
DE*	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	307961		307961
DE*	CANADA POST CORPORATION PENSION PL	29199		29199
DE*	CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY P	17132		17132
DE*	CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTH	191263		191263
DE*	CHEVRONTXACO MASTER PENSION TRUST	56600		56600
DE*	CHILDREN S HEALTHCARE OF ATLA	5121		5121
DE*	CI CORPORATE CLASS LTD	817		817
DE*	COLONIAL FIRST STATE INVESTEMENT I.	21527		21527

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008**

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	HOWARD HUGHES MEDICAL INSTITUTE	11315		11315
DE*	HUNTINGTON INTERNATIONAL EQUITY FU	130560		130560
DE*	IBM SAVINGS PLAN	57878		57878
DE*	ING DIRECT STREETWISE BALANCED FUN	235		235
DE*	ING DIRECT STREETWISE BALANCED GRO	1153		1153
DE*	ING DIRECT STREETWISE BALANCED INC	47		47
DE*	INSURANCE CORPORATION OF BRITISH C	11800		11800
DE*	INTERNATIONAL STOCK MARKET PORTFOL	840		840
DE*	IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEG	35700		35700
DE*	JACKSON PERSPECTIVE INDEX 5 FUND	348		348
DE*	JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT	20190		20190
DE*	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONA	15085		15085
DE*	JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL E	51311		51311
DE*	JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL E	15228		15228
DE*	JOHNSON & JOHNSON GB GROUP RETIREM	7023		7023
DE*	JOHNSON & JOHNSON PENSION & SAVING	23871		23871
DE*	KAISER PERMANENTE RETIREMENT PLAN	28688		28688
DE*	KBR UK COMMON INVESTMENT FUND	5842		5842
DE*	LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSION	27350		27350
DE*	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENS	12500		12500
DE*	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	411965		411965
DE*	MAPLE BROWN ABBOTT INTL EQUITY TRU	6221		6221
DE*	MARATHON - LONDON POOLED TRUST	13802		13802
DE*	MARATHON EAFE EQUITY FUND	13006		13006
DE*	MARATHON GLOBAL FUND : GLOBAL EQUI	28736		28736
DE*	MARATHON GLOBAL FUND: EUROPEAN EQU	8819		8819
DE*	MARATHON GLOBAL FUND: INTERNATIONA	5190		5190
DE*	MARATHON LONDON GLOBAL INVESTMENT	7843		7843
DE*	MARATHON NEW GLOBAL FUND PLC	69127		69127
DE*	MARATHON-LONDON GROUP TRUST FOR EM	113396		113396
DE*	MARATHON-LONDON INTERNATIONAL INVE	64840		64840
DE*	MARKS AND SPENCER PENSION SCHEME	8574		8574
DE*	MELLON BANK EMPLOYEE BENEFIT COLLE	33180		33180
DE*	MELLON BANK NA EMPLOYEE BENE FIT	54698		54698
DE*	MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNAT	724743		724743
DE*	MELLON POOLED INTERNATIONAL ALL CO	68979		68979
DE*	MITCHELLS AND BUTLERS CIF LIMITED	13376		13376
DE*	MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	10824		10824
DE*	NIKKO MELLON GLOBAL TRI ASSET	117250		117250
DE*	NOMURA ASSET MANAGEMENT INSTITUTIO	128829		128829
DE*	NOVA SCOTIA TEACHERS PENSION FUND	9976		9976

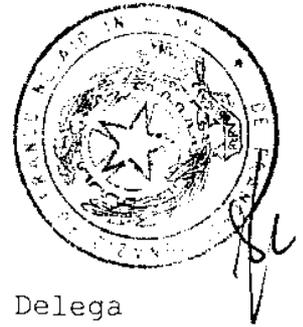
ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

		FAVOREVOLI		
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	10104		10104
DE*	NUVEEN MULTI - STRATEGY INCOME AND	9030		9030
DE*	NUVEEN PREFERRED AND CONVERTIBLE I	13760		13760
DE*	NZGT ING WHOLESALE INTL SHARE NO.3	5900		5900
DE*	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	27184		27184
DE*	ONTARIO POWER GENERATION INC .	21352		21352
DE*	ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOAR	552083		552083
DE*	ORGANIZATION FOR SMALL&MEDIUM ENTE	16000		16000
DE*	PACIFIC SALMON COMMISSION	4000		4000
DE*	PEARSON GROUP PENSION PLAN	6483		6483
DE*	PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	19022		19022
DE*	PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BA	3098		3098
DE*	PFPC TRUST COMPANY	103110		103110
DE*	PG&E POSTRET. MEDICAL PLAN TR.MGMT	1192		1192
DE*	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	3600000		3600000
DE*	PIONEER AZIONARIO CRESCITA	250000		250000
DE*	PIONEER AZIONARIO EUROPA	130000		130000
DE*	PIONEER GLOBAL DIVERSIFIED EQUITY	399		399
DE*	PIONEER OBBLIGAZIONARIO PIU A DIST	100000		100000
DE*	PRINCIPAL VARIABLE CONTRACTS FUND	345		345
DE*	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE &	44300		44300
DE*	PSEG NUCLEAR LLC MASTER DECOMMISSI	234		234
DE*	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	23765		23765
DE*	RBS AS DEP FIRST STATE INVESTMENTS	30		30
DE*	RHODE ISLAND EMPLOYEES RETIREMENT	266435		266435
DE*	RIDGEWORTH INTL. EQUITY INDEX FUND	115858		115858
DE*	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIRE	26100		26100
DE*	SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACI	6286		6286
DE*	SEI INST INVES TRUST INTERNAT EQTY	29416		29416
DE*	SEI INST INVEST TRUST WORLD EQ EX-	177861		177861
DE*	SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INT	63534		63534
DE*	SELECT INDEX SERIES	21433		21433
DE*	SHELL PENSION TRUST .	17300		17300
DE*	SOJECCI ALBERTA LTD	2800		2800
DE*	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY	24331		24331
DE*	SPDR MSCI ACWI EX-US ETF	10314		10314
DE*	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	2916		2916
DE*	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL	1496		1496
DE*	SSGA EMU INDEX EQUITY FUND	215411		215411
DE*	SSGA EUROPE ALPHA EQUITY FUND I	31369		31369
DE*	SSGA EUROPE INDEX EQUITY FUND	25079		25079

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008**

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	35085		35085
DE*	SSGA INDUSTRIALS INDEX EQUITY FUND	2310		2310
DE*	SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX	14382		14382
DE*	SSGA ITALY INDEX EQUITY FUND	245910		245910
DE*	SSGA ITALY INDEX FUND	34843		34843
DE*	SSGA MSCI EAFE INDEX FUND	23249		23249
DE*	SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITI	11247		11247
DE*	SSGA WORLD INDEX EQUITY FUND	29702		29702
DE*	STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	151014		151014
DE*	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BEN	17250		17250
DE*	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PL	49012		49012
DE*	STATE OF MINNESOTA	147861		147861
DE*	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOAR	24400		24400
DE*	STATE STREET ACTIONS EUROLAND	84140		84140
DE*	STATE STREET BANK AND TRUST COMPAN	665566		665566
DE*	STATE STREET EUROPE ENHANCED	33962		33962
DE*	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEM	3209		3209
DE*	STATE STREET SRI WORLD INDEX	2903		2903
DE*	STATE STREET TRUSTEES LIMITED AS T	10697		10697
DE*	STICHTING PENSIOENFONDS ABP .	38859		38859
DE*	STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF	32698		32698
DE*	STREETTRACKS SM MCSI EUROPE INDUST	18872		18872
DE*	TAM INTERNATIONAL EQUITY TRUST	7635		7635
DE*	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS	1608		1608
DE*	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE	26922		26922
DE*	TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS GLOB	1520		1520
DE*	TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNAT	92083		92083
DE*	TD EMERALD GLOBAL EQUITY POOLEFUND	4428		4428
DE*	TD EMERALD INTERNATIONAL EQUITY IN	34715		34715
DE*	THE BOSTON COMPANY INTERNATIONAL C	16900		16900
DE*	THE CIVIL SERVICE SUPERANNUATION F	6819		6819
DE*	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	1729		1729
DE*	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	15038		15038
DE*	THE PITNEY BOWES RETIREMENT PLANS	15619		15619
DE*	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF C	286749		286749
DE*	THE ROCKEFELLER FOUNDATION	85484		85484
DE*	TOWERS PERRIN RETIREMENT PLAN FOR	9200		9200
DE*	UMB SCOUT INTERNATIONAL DISCOVERY	16130		16130
DE*	UNIV OF GUELPH FOREIGN MASTER TRUS	7400		7400
DE*	UNIVERSAL SHIPOWNERS MARINE INSURA	3617		3617
DE*	UNIVERSITY OF GUELPH ENDOW	1900		1900

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008



FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* VAN KAMPEN GLOBAL TACTICAL ASSET A	300		300
DE* VAN KAMPEN LIFE INVESTMENT TRUST G	400		400
DE* WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX	19866		19866
DE* WESTPAC STAFF SUPERANNUATION PLAN	13900		13900
DE* WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	12065		12065
DE* WORKERS COMPENSATION BOARD-ALBERTA	9669		9669
DE* WORLD INDEX OLUS SECURITIES LENDIN	6145		6145
623 CARBONE PIERPAOLO			
DE* CIBC EUROPEAN INDEX FUND .	2876		2876
DE* CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND .	5830		5830
DE* CRITERION INTERNATIONAL EQUITY FUN	1000		1000
DE* DELAWARE AGGRESSIVE ALLOCATIONPORT	11155		11155
DE* DELAWARE CONSERVATIVE ALLOCATION	5353		5353
DE* DELAWARE ENHANCED GLOBAL DIVIDEND	30345		30345
DE* DELAWARE INTERNATIONAL VALUE EQUIT	524025		524025
DE* DELAWARE MODERATE ALLOCATION PORTF	12867		12867
DE* EXCHANGE INDEMNITY COMPANY .	11200		11200
DE* IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	8743		8743
DE* LUCENT TECHNOLOGIES INC. MASTER PE	1298		1298
DE* LVIP SSGA DEVELOPED INTERNATIONAL	16029		16029
DE* LVIP SSGA INTERNATIONAL INDEX FUND	5657		5657
DE* MELLON POOLED INTERNATIONAL CORE E	7850		7850
DE* MUNICIPAL FIRE AND POLICE RETIREME	1939		1939
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUNDCOMM	640893		640893
DE* PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2997		2997
DE* PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTE	36369		36369
DE* REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICHI	846		846
DE* ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	5512		5512
DE* TD EUROPEAN INDEX FUND .	2870		2870
DE* THE BOARD OF TRUSTEES OF THE LELAN	19446		19446
DE* THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUTHE	123136		123136
DE* THE LINCOLN NATIONAL LIFE INSURANC	168899		168899
DE* THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US V	8441		8441
DE* TORONTO FIRE DEPARTMENT SUPERANUAT	2078		2078
DE* UPS PENSION PLAN .	400		400
DE* UPS RETIREMENT PLAN .	53100		53100
DE* WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMEN	94600		94600
DE* YORK UNIVERSITY PENSION FUND .	14000		14000
627 ANGELETTI FRANCO	1		1
DE* ONOFRI MARIA	1		1
649 ASCIONE GIANCARLO	263		263

H

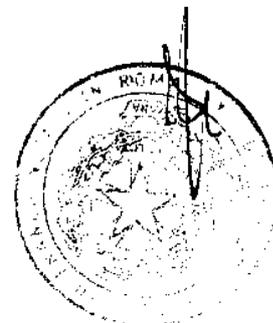
ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 aprile 2009
(2^ Convocazione 29 aprile 2009)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008

		FAVOREVOLI		
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega
669	MANTOVANI SILVANO	8160	8160	
DE*	BENETTI PIERGIORGIO	1900		1900
686	ROSSI MARCO	282	282	
704	LOURIER CLAUDIO	1250	1250	
711	LE PERA DOMENICO			
DE*	D&C GOVERNANCE	1		1
753	BUSCEMI GIUSEPPE			
DE*	BANCA D'ITALIA	7371781		7371781
783	VITANGELI GIORGIO	5	5	
DE*	REALE DAVIDE GIORGIO	1		1
907	BIANCHI UGO	200	200	
914	VANNOZZI LUCIANO			
DE*	MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FI	174626554		174626554

 Totale voti 216.228.931
 Percentuale votanti % 99,998978
 Percentuale Capitale % 37,400118



Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 29/04/2009 in seconda convocazione.

ALLEGATO "I"

Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	1	ANGELETTI FRANCO	1	1
1	0	ASCIONE GIANCARLO	263	0
1	0	BERTANI PIER GIORGIO	8.000	0
0	1	BUSCEMI GIUSEPPE	0	7.371.781
0	161	DE COSMO AMANDA	0	10.448.123
0	10	DE COSMO AMANDA.	0	1.946.000
0	200	DI PARDO FABRIZIO	0	15.466.268
0	3	EBALLI IRENE	0	673.472
0	1	LE PERA DOMENICO	0	1
1	0	LOURIER CLAUDIO	1.250	0
1	1	MANTOVANI SILVANO	8.160	1.900
1	0	MEDIOBANCA S.P.A. in persona di RIPANDELLI FRANCESCO	5.800.000	0
1	1	MICUCCI CECCHI GIANLUCA RIPANDELLI FRANCESCO	5	5
1	0	ROMA CARLO	20	0
0	1	VANNOZZI LUCIANO	0	174.626.554
1	0	VELKOV EMANUELA	500	0
1	1	VITANGELI GIORGIO	5	1
10	381	Apertura Assemblea	5.818.204	210.534.106
TOTALE COMPLESSIVO:			216.352.310	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
1	0	BETTINI DIANA	182	0
1	0	BETTINI ELIO	2.027	0
1	0	BIANCHI UGO	200	0
0	30	CARBONE PIERPAOLO	0	1.819.754
0	-10	DE COSMO AMANDA.	0	-1.946.000
1	0	DI NOIA CARMINE	137	0
1	1	GILARDONI GIANPAOLO	649	1.800
-1	0	ROMA CARLO	-20	0
1	1	ROSSI DOMENICO Rappresentante della cointestazione	182	137
1	0	ROSSI MARCO	282	0
-1	0	VELKOV EMANUELA	-500	0
15	403	Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2008	5.821.343	210.409.797
TOTALE COMPLESSIVO:			216.231.140	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
0	10	DE COSMO AMANDA.	0	1.946.000
-1	0	DI NOIA CARMINE	-137	0
-1	-1	GILARDONI GIANPAOLO	-649	-1.800
-1	0	LOURIER CLAUDIO	-1.250	0
-1	-1	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	-5	-5
11	411	Nomina Collegio Sindacale	5.819.302	212.353.992
TOTALE COMPLESSIVO:			218.173.294	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
-1	0	ASCIONE GIANCARLO	-263	0



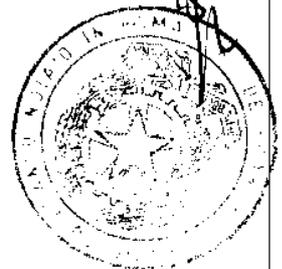
Handwritten signature or initials.

Handwritten signature or initials.

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 29/04/2009 in seconda convocazione.

Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio 0	Delega -1		In proprio	Per delega
		VANNOZZI LUCIANO	0	-174.626.554
10	410	Nomina Presidente del Collegio Sindacale	5.819.039	37.727.438
		TOTALE COMPLESSIVO:	43.546.477	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
-1	-1	ANGELETTI FRANCO	-1	-1
0	-10	DE COSMO AMANDA	0	-1.946.000
-1	-1	MANTOVANI SILVANO	-8.160	-1.900
0	1	VANNOZZI LUCIANO	0	174.626.554
8	399	Determinazione compensi Collegio Sindacale	5.810.878	210.406.091
		TOTALE COMPLESSIVO:	216.216.969	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
1	1	ANGELETTI FRANCO	1	1
1	1	MANTOVANI SILVANO	8.160	1.900
10	401	Autorizzazione acquisto e disposizione az. proprie	5.819.039	210.407.992
		TOTALE COMPLESSIVO:	216.227.031	



Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

FINMECCANICA S.p.A.
 Assemblea Ordinaria
 in seconda convocazione
 * ELENCO DELEGANTI *

ALLEGATO "L"

1 Delegante di ANGELETTI FRANCO
 ONOFRI MARIA

Tessera n° 627
 1

2 Delegante di BUSCEMI GIUSEPPE
 BANCA D'ITALIA

Tessera n° 753
 7.371.781

3 Deleganti di CARBONE PIERPAOLO
 CIBC EUROPEAN INDEX FUND .
 CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND .
 CRITERION INTERNATIONAL EQUITY FUND
 DELAWARE AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO
 DELAWARE CONSERVATIVE ALLOCATION PORTFOLIO
 DELAWARE ENHANCED GLOBAL DIVIDEND AND INCOME
 DELAWARE INTERNATIONAL VALUE EQUITY FUND
 DELAWARE MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO
 EXCHANGE INDEMNITY COMPANY .
 IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL
 LUCENT TECHNOLOGIES INC. MASTER PENSION TRUST
 LVIP SSGA DEVELOPED INTERNATIONAL 150 FU
 LVIP SSGA INTERNATIONAL INDEX FUND
 MELLON POOLED INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND
 MUNICIPAL FIRE AND POLICE RETIREMENT SYSTEM OF
 NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION
 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA
 PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM
 REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICHIGAN
 ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.
 TD EUROPEAN INDEX FUND .
 THE BOARD OF TRUSTEES OF THE LELAND STANFORD JR U
 THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUST INTERNATIONAL EQ
 THE LINCOLN NATIONAL LIFE INSURANCE CO.(SEPARATE A
 THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY
 TORONTO FIRE DEPARTMENT SUPERANUATION AND BE
 UPS PENSION PLAN .
 UPS RETIREMENT PLAN .
 WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD
 YORK UNIVERSITY PENSION FUND .



7.371.781

Tessera n° 623
 2.876
 5.830
 1.000
 11.155
 5.353
 30.345
 524.025
 12.867
 11.200
 8.743
 1.298
 16.029
 5.657
 7.850
 1.939
 640.893
 2.997
 36.369
 846
 5.512
 2.870
 19.446
 123.136
 168.899
 8.441
 2.078
 400
 53.100
 94.600
 14.000

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 30

1.819.754

4 Deleganti di DE COSMO AMANDA
 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND
 ACCIDENT COMPENSATION CORPORATION
 ADVISORS INNER CIRCLE FUND C.S. MCKEE INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO
 ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC
 ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST
 AMERICAN COLLEGE OF SURGEONS
 ASTRAZENECA PENSIONS TRUSTEE LIMITED
 AXA PREMIER FUNDS TRUST-AXA PREMIER VIP INTERNATIONAL EQUITY FUND
 BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD
 BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD
 BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE B
 BARCLAYS LIFE ASSURANCE COMPANY LTD
 BELL ATLANTIC MASTER TRUST
 BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX UK EQUITY INDEX
 FUND
 BGI INDEX SELECTION FUND



Tessera n° 539
 8.812
 10.213
 200.000
 93.978
 17.000
 2.275
 10.801
 21.606
 33.665
 956.178
 42.028
 43.274
 3.919
 7.092
 12.453

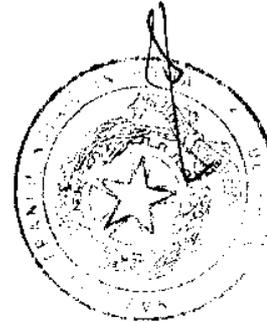
* ELENCO DELEGANTI *

BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND	57.108
CABLE & WIRELESS SUPERANNUATION FUND	3.672
CADBURY SCHWEPPES PLC PENSION SCHEME	11.268
CAPITAL GUIDANCE (FUND) LTD	4.400
CF INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	5.093
CIP (CHANGE IN PROGRESS) LP	172.755
CITY OF JACKSONVILLE POLICE& FIRE PP	29.504
CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION FD	263.766
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	2.500
COLUMBIA/HCA HEALTHCARE CORPORATION	9.600
COMERCIA BANK FOR BRICKLAYERS+TROWEL TRA	8.100
COMERCIA BK FOR CHICAGO AREA INTERNATION	1.700
COMERCIA BK FOR UNTD FOOD AND COMMRC WRK	4.400
COMERICA BK FOR SDA INTERNATNAL EQUITY I	7.015
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.964
DAILY M&G TRUST SENIOR EXECUTIVES	3.847
DANA CORPORATION PENSIONS PLANS TRUS	18.802
DELAWARE GLOBAL VALUE FUND .	1.755
EAFE EQUITY FUND.	19.226
EAFE EQUITY INDEX FD	40.993
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS.	138.400
ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	111.500
EQ ADVISORS TRUST-MARKETPLUS INTERNATIONAL COR PORTFOLIO	53.628
EXEL PENSIONS INVESTMENT FUND LTD EXEL TRUSTEES LTD THE MERTON CENTRE	25.147
FARMERS GROUP INC. EMPLOYEES'	25.640
FCP CAPI EUROPE	65.910
FCP FEDERIS ACT QUATREM	36.000
FCP FEDERIS EURO ACTIONS	73.440
FCP FEDERIS EUROPE ACTIONS	80.240
FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	51.396
FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM	8.300
FJARDE AP-FONDEN	195.206
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	350.000
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	702.912
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	979.205
FORD FOUNDATION	33.610
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED MASTER TRUST	4.752
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUND	15.600
FSS TRUSTEE CORPORATION	3.360
FULTON INVESTMENT TRUST	12.300
FUTURE FUND FOR BOARD OF GUARDIANS	54.712
GAMLA LIVFORSAKRINGS AB SEB TRYGG LIV (PUBI)	17.262
H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	3.162
HENRY J KAISER FAMILY FOUNDATION	1.166
HLB01/100 HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	100
HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD	55.211
HOURGLASS INDEXED INTERNATIONAL SHARE SECTOR TRUST	8.152
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	14.769
HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) LIMITED	20.700
HUBBELL GROUP PENSION SCHEME	400
IBM PENSION PLAN	46.507
IGNIS INTERNATIONAL FUND PLC	27.700
INSURANCE COMMISSION OF WESTERN AUSTRALIA	3.376
INTECH INTERNATIONAL SHARES HIGH HIGH OPPORTUNITIES TRUST	3.850
ISHARE S&P GLOBAL INDUSTRIALS SECTOR INDEX FUND	12.706
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	17.796
ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	1.615.968
ISHARES MSCI EAFE VALUE INDEX FUND	99.179
ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	97.438
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	121.536
ISHARES MSCI KOKUSAI INDEX FUND	6.228
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	112.366
IUOE LOCALS 302 612 - EMP CONSTR IND RET TR - LSV ASSET MANAGEMENT	12.900
JOHN&CATHERINE MACARTHUR FOUNDATION	5.860
JP MORGAN BANK AS DIRECTED TRUSTEE FOR THE DELTA MASTER TRUST	13.178



* ELENCO DELEGANTI *

JPMORGAN CHASE PB DAVID E MOORE	862
JRT LLC	3.300
LANDROVER PENSION SCHEME	3.441
LEGAL & GENERAL BARCLAYS WORLDWIDE TRUST	1.192
LEWIS A SANDERS	57.000
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	13.247
LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST	175.400
LSV INVESTMENTS FUNDS	19.800
MERCHANT INVESTORS ASSURANCE CO. LTD	87.953
MERCHANT NAVY OFFICERS PENSIONFUND	10.928
MF INTERNATIONAL FUND LLC	2.800
MN SERVICES	4.463
MONTGOMERY COUNTY EMPLOYEES' RETIR	10.468
MORLEY MANAGED FUNDS ICVC MORLEY DIVERSIFIED STRATEGY FUND	710
MTAA SUPERANNUATION FUND	1.212
MULTIMIX WHOLESALE INTERNATIONAL SHARES TRUST	6.400
MUNICIPAL EMP ANNUITY & BEN FD CHICA	12.200
NCR CORPORATION PENSION TRUST	5.200
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	212.346
NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.C/O CIBC BANK AND	4.597
NORTH DAKOTA STATE INVESTMENT BOARD	16.000
NORTHERN TRUST MANAGED FUNDS	4.700
NORTHWESTERN UNIVERSITY	4.760
NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMITED	3.882
PENN SERIES DEVELOPED INTERNATIONAL INDEX FUND	636
PIONEER EUROPE SELECT EQUITY FUND	146.016
PIONEER INTERNATIONAL EQUITY FUND	98.793
PRUDENTIAL STAFF PENSION LIMITED	7.558
PUBLIC SECTOR SUPERANNUATION SCHEME	10.952
PUBLIX SUPER MARKETS,INC	5.300
QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	5.013
RAVGDT DIVERSIFIE II DEXIA AM	1.680
ROCKEFELLER CO. INC	28.347
SAN ANTONIO FIRE&POLICE PENSION FUND	12.200
SAN FRANCISCO CITY & COUN.RET.SYSTEM	50.900
SAS TRUSTEE CORPORATION	4.633
SBC MASTER PENSION TRUST	32.124
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	12.782
SILVER GROWTH FUND, LP	1.229
STATE FARM VARIABLE PRODUCT TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	11.527
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	15.347
STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METAAL EN TECHNISCHE BEDRIJFSTAKKEN (BPMT)	111.786
STICHTING INSTITUUT GAK	14.844
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	19.779
STICHTING TOT BEWARING CORDARES AANDELEN EUROPA PASSIEF BEHEER	100.414
STICHTING VROEGPENSIOENFONDS METAAL	60.002
STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METAAL EN TECHNISCHE BEDRIJFSTAKKEN (BPMT)	27.840
SUMMIT PINNACLE SERIES - EAFE INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	3.458
SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT CORPORATION SOUTH AUSTRALIA	17.600
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	145.138
TD INTERNATIONAL INDEX FUND .	7.563
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF LOUISIANA	1.900
TENNESSE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.899
THE HENRY SMITH CHARITY	5.253
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	401.155
THE NUFIELD FOUNDATION	2.056
THE ONTARIO PUB SER EMPL UNI PEN T F	25.559
THE THOMSON HOLDINGS INC GROUP PENSION PLAN TRUST	5.900
THE TIMKEN CO. COLLECTIVE INVEST. TS	73.447
THE UNIVERSITY OF MANITOBA PENSION PLAN (1970)	5.400
THREADNEEDLE PENSIONS LTD	27.121
TIIA - CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS - ENHANCED INTERNATIONAL	3.000
TIIA-CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS-INTERNATIONAL EQUITY INDE	4.000
TONI ACTION 100	15.477
TREDJE AP-FONDEN	10.021



* ELENCO DELEGANTI *

TRIAD FOUNDATION INC	2.900
UBS AG-OMNIBUS NON RESIDENT	84.378
UNISUPER	4.547
UNITED CHURCH FOUNDATION	4.800
UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	2.453
US DEPARTMENT ENERGY OAK RIDGE	6.128
VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX FUND	6.567
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	24.622
VIVACCIO ACTIONS	249.766
WAMU PENSION PLAN MASTER TRUST	8.000
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	111.000
WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUTHORITI	76.892
WEST YORKSHIRE PENSION FUND	70.000
WHITBREAD GROUP PENSION FUND	38.502
YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREMENT FUND	23.100
ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME	40.428

Numero di deleghe rappresentate dal badge: **161** 10.448.123

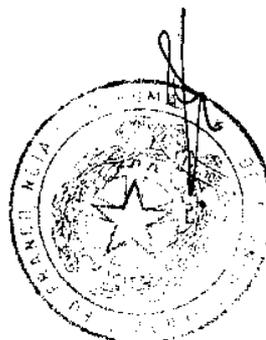
5 Deleganti di **DE COSMO AMANDA.** Tessera n° 578

FIDEURAM GESTIONS S.A. FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	46.000
FIDEURAM GESTIONS S.A. FONDITALIA EQUITY EUROPE	170.000
FIDEURAM GESTIONS S.A. FONDITALIA EQUITY ITALY	420.000
FIDEURAM GESTIONS S.A. FONDITALIA EURO CYCLICAL	25.000
FIDEURAM GESTIONS S.A. FONDITALIA GLOBAL	45.000
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A IMI ITALY	40.000
INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	50.000
MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT - FONDO DUCATO GEO ITAL	150.000
UBI PRAMERICA SGR-FONDO UBI PRAMERICA AZIONI EUR	550.000
UBI PRAMERICA SGR-FONDO UBI PRAMERICA AZIONI ITA	450.000

Numero di deleghe rappresentate dal badge: **10** 1.946.000

6 Deleganti di **DI PARDO FABRIZIO** Tessera n° 622

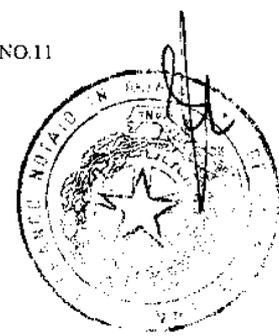
ABB INC. MASTER TRUST .	1.125
ADVANTAGE FUNDS INC - GLOBAL ALPHA FUND	1.297
ALPHA ADVANTAGE EUROPE FUND B	3.365
AMERICAN AIRLINES INC., MASTER FIXED BENEFIT PENSION TRUST	154.240
AMERICAN AIRLINES INC., PILOTS RET. BENEFIT PROGRAM VAR.INC.PL	142.790
AMERICAN BEACON INTERNATIONAL EQUITY FUND	275.110
ARCA SGR SPA - RUBRICA FONDO ARCA BB -	210.000
ARCA SGR SPA-FONDI MOBILIARI	315.000
ARCELORMITTAL USA INC. PENSION TRUST	11.100
ARCHDIOCESE OF HARTFORD INVESTMENT TRUST	1.840
ARCHDIOCESE OF NEW YORK MASTER TRUST	2.800
ARKWRIGHT, LLC	1.893
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	125.031
BELLSOUTH CORP REP EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIRES	7.419
BERKELEY SQUARE COMMON INVESTMENT FUND LIMI	15.747
BILL AND MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	14.416
BLACKROCK FUNDS	6.521
BP PENSION FUND	273.748
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	128.282
CAL FARLEY'S BOYS' RANCH FOUNDATION	800
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	227.657
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	307.961
CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	29.199
CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY PENSION PLAN	17.132
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS	191.263
CHEVRONTXACO MASTER PENSION TRUST	56.600
CHILDREN S HEALTHCARE OF ATLANTA,INC.	5.121
CI CORPORATE CLASS LTD	817
COLONIAL FIRST STATE INVESTEMENT LIMITED	21.527
COMINCO PENS PL FOR BC UNION EMPL BC	4.800



55
08

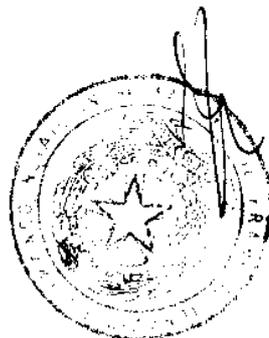
* ELENCO DELEGANTI *

COMMON TRUST ITALY FUND	181.454
COMMONWEALTH BANK OFFICERS SUPERANNUATION CORPORATION PTY LTD	12.662
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	972.893
CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	17.605
CORPORATION OF LONDON CITY'S CASH	29.100
CORPORATION OF LONDON PENSION FUND	14.800
DELAWARE INTERNATIONAL EQUITY FUND	20.714
DELAWARE INVESTMENTS GLOBAL DIAND INCOME FUND INC	772
DELAWARE INVESTMENTS GLOBAL FUNDS PLC	3.222
DELAWARE VIP INTERNATIONAL VALUE EQUITY SERIES	124.081
DGAM EAFE EQUITY FUND L.P.	5.600
DISTRICT OF COLUMBIA RETIREMENT BOARD	25.600
DREYFUS INDEX FUNDS INC DREYFUS INTERNATIONAL STC	20.110
DREYFUS PREMIER INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.480
DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	49.254
DUKE ENERGY RETIREMENT SAVINGS PLAN	6.800
EAFE INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	5.498
EL PASO CITY EMPLOYEES' PENSION FUND	500
ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION SCHEME	10.100
ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD RETIREMENT PLAN	18.500
ELK VALLEY COAL CORPORATION	3.700
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF BALTIMORE COUNTY	900
ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	8.451
ESSEX COUNTY COUNCIL .	8.502
EUROPE ALPHA COMMON TRUST FUND	35.394
EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	9.533
FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	300
FAIRFAX COUNTY UNIFORMED RETIREMENT SYSTEM	300
FCP STRONTIUM	26.235
FIDELITY FUNDS SICAV	11.000
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	38.096
FONDATION LUCIE ET ANDRE CHAGNON	5.500
GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	30.932
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFIT TRUST	64.244
GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TEILFONDS	91.425
GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	104.347
GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM VI	15.458
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF SINGAPORE	2.469
HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT MAST	56.416
HOMESTEAD INTERNATIONAL VALUE FUND	132.040
HOWARD HUGHES MEDICAL INSTITUTE	11.315
HUNTINGTON INTERNATIONAL EQUITY FUND	130.560
IBM SAVINGS PLAN	57.878
ING DIRECT STREETWISE BALANCED FUND	235
ING DIRECT STREETWISE BALANCED GROWTH FUND	1.153
ING DIRECT STREETWISE BALANCED INCOME FUND	47
INSURANCE CORPORATION OF BRITISH COLUMBIA	11.800
INTERNATIONAL STOCK MARKET PORTFOLIO	840
IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES-INTERNATIONAL SHARE S TRATEGY NO.11	35.700
JACKSON PERSPECTIVE INDEX 5 FUND	348
JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL INDEX FUND	20.190
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	15.085
JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A	51.311
JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST B	15.228
JOHNSON & JOHNSON GB GROUP RETIREMENT PLAN	7.023
JOHNSON & JOHNSON PENSION & SAVINGS PLANS MASTER TRUST	23.871
KAISER PERMANENTE RETIREMENT PLAN	28.688
KBR UK COMMON INVESTMENT FUND	5.842
LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	27.350
MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	12.500
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	411.965
MAPLE BROWN ABBOTT INTL EQUITY TRUST	6.221
MARATHON - LONDON POOLED TRUST	13.802
MARATHON EAFE EQUITY FUND	13.006
MARATHON GLOBAL FUND : GLOBAL EQUITY FUND	28.736



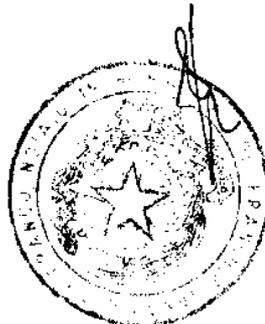
* ELENCO DELEGANTI *

MARATHON GLOBAL FUND: EUROPEAN EQUITY FUND	8.819
MARATHON GLOBAL FUND: INTERNATIONAL EQUITY FUND	5.190
MARATHON LONDON GLOBAL INVESTMENT TRUST I	7.843
MARATHON NEW GLOBAL FUND PLC	69.127
MARATHON-LONDON GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	113.396
MARATHON-LONDON INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST I	64.840
MARKS AND SPENCER PENSION SCHEME	8.574
MELLON BANK EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMEN	33.180
MELLON BANK NA EMPLOYEE BENE FIT COLLECTIVE INVES	54.698
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND	724.743
MELLON POOLED INTERNATIONAL ALL COUNTRY WORLD INDEX FUND	68.979
MITCHELLS AND BUTLERS CIF LIMITED	13.376
MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	10.824
NIKKO MELLON GLOBAL TRI ASSET FUND-TBCAM GLOBAL SMALL CAP EQUITY	117.250
NOMURA ASSET MANAGEMENT INSTITUTIONAL GLOBAL TRUST	128.829
NOVA SCOTIA TEACHERS PENSION FUND	9.976
NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	10.104
NUVEEN MULTI - STRATEGY INCOME AND GROWTH FUND	9.030
NUVEEN PREFERRED AND CONVERTIBLE INCOME FUND 2	13.760
NZGT ING WHOLESALE INTL SHARE NO.3 FUND	5.900
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	27.184
ONTARIO POWER GENERATION INC.	21.352
ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD	552.083
ORGANIZATION FOR SMALL&MEDIUM ENTERPRISES AND REGIONAL INNOVATION, JAPAN	16.000
PACIFIC SALMON COMMISSION	4.000
PEARSON GROUP PENSION PLAN	6.483
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	19.022
PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	3.098
PFPC TRUST COMPANY	103.110
PG&E POSTRET. MEDICAL PLAN TR.MGMT & NONBARGAINING	1.192
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	3.600.000
PIONEER AZIONARIO CRESCITA	250.000
PIONEER AZIONARIO EUROPA	130.000
PIONEER GLOBAL DIVERSIFIED EQUITY FUND	399
PIONEER OBBLIGAZIONARIO PIU A DISTRIBUZIONE	100.000
PRINCIPAL VARIABLE CONTRACTS FUND INC ASSET ALLOCATION ACCOUNT	345
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	44.300
PSEG NUCLEAR LLC MASTER DECOMMISSIONING TRUS	234
PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	23.765
RBS AS DEP FIRST STATE INVESTMENTS ICVC	30
RHODE ISLAND EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS POOLED TRUST	266.435
RIDGEWORTH INTL. EQUITY INDEX FUND	115.858
SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	26.100
SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACILITIES QUAL DEC	6.286
SEI INST INVES TRUST INTERNAT EQTY FUND	29.416
SEI INST INVEST TRUST WORLD EQ EX-US FUN	177.861
SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNATI	63.534
SELECT INDEX SERIES	21.433
SHELL PENSION TRUST.	17.300
SOJECCI ALBERTA LTD	2.800
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY RETIREMENT P	24.331
SPDR MSCI ACWI EX-US ETF	10.314
SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	2.916
SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	1.496
SSGA EMU INDEX EQUITY FUND	215.411
SSGA EUROPE ALPHA EQUITY FUND I	31.369
SSGA EUROPE INDEX EQUITY FUND	25.079
SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	35.085
SSGA INDUSTRIALS INDEX EQUITY FUND	2.310
SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX TRUST	14.382
SSGA ITALY INDEX EQUITY FUND	245.910
SSGA ITALY INDEX FUND	34.843
SSGA MSCI EAFE INDEX FUND	23.249
SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST	11.247
SSGA WORLD INDEX EQUITY FUND	29.702



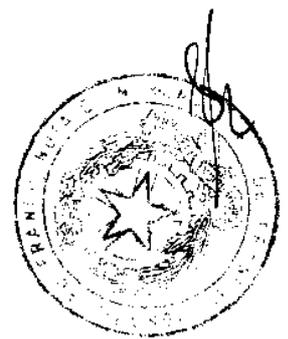
* ELENCO DELEGANTI *

STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM		151.014
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		17.250
STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLANS & TRUST FUNDS		49.012
STATE OF MINNESOTA		147.861
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		24.400
STATE STREET ACTIONS EUROLAND		84.140
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS		665.566
STATE STREET EUROPE ENHANCED		33.962
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV		3.209
STATE STREET SRJ WORLD INDEX		2.903
STATE STREET TRUSTEES LIMITED AS TRUSTEE FOR MARATHON EXEMPT F		10.697
STICHTING PENSIOENFONDS ABP		38.859
STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF		32.698
STREETTRACKS SM MCSI EUROPE INDUSTRIALSSM ETF		18.872
TAM INTERNATIONAL EQUITY TRUST		7.635
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL CORE E		1.608
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL		26.922
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS GLOBAL VALUE EQUITY		1.520
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E		92.083
TD EMERALD GLOBAL EQUITY POOLEFUND TRUST		4.428
TD EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND		34.715
THE BOSTON COMPANY INTERNATIONAL CORE E		16.900
THE CIVIL SERVICE SUPERANNUATION FUND		6.819
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD (RE NESTLE JAPAN HOLDING LIMITED)		1.729
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQUITY INDEX MOTHER FUND		15.038
THE PITNEY BOWES RETIREMENT PLANS TRUST		15.619
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		286.749
THE ROCKEFELLER FOUNDATION		85.484
TOWERS PERRIN RETIREMENT PLAN FOR US EMPLOYEES		9.200
UMB SCOUT INTERNATIONAL DISCOVERY FUND		16.130
UNIV OF GUELPH FOREIGN MASTER TRUST		7.400
UNIVERSAL SHIPOWNERS MARINE INSURANCE ASSOCIATION LTD EQUITY CLASS 3		3.617
UNIVERSITY OF GUELPH ENDOW		1.900
VAN KAMPEN GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCATION FUND		300
VAN KAMPEN LIFE INVESTMENT TRUST GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCAT		400
WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX TRUST		19.866
WESTPAC STAFF SUPERANNUATION PLAN		13.900
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		12.065
WORKERS COMPENSATION BOARD-ALBERTA		9.669
WORLD INDEX OLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND		6.145
<hr/>		
Numero di deleghe rappresentate dal badge:	200	15.466.268
7	Deleganti di EBALLI IRENE ANIMA SGRPA FONDO EUROPA ANIMA SGRPA FONDO TRADING ANIMA SGRPA FONDOATTIVO	Tessera n° 615 370.766 181.710 120.996
<hr/>		
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	3
8	Delegante di GILARDONI GIANPAOLO APAI Associazione Piccoli Azionisti CAMBIAGO ROSELENA	Tessera n° 561 1.800 1.800
<hr/>		
9	Delegante di LE PERA DOMENICO D&C GOVERNANCE	Tessera n° 711 1 1
<hr/>		
10	Delegante di MANTOVANI SILVANO BENETTI PIERGIORGIO	Tessera n° 669 1.900



* ELENCO DELEGANTI *

		1.900
11	Delegante di MICUCCI CECCHI GIANLUCA BRECCIA GIUSEPPINA	Tessera n° 609 5
		5
12	Delegante di ROSSI DOMENICO ROSSI MATTEO	Tessera n° 554 137
	Rappresentante della cointestazione	
		137
13	Delegante di VANNOZZI LUCIANO MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE	Tessera n° 914 174.626.554
		174.626.554
14	Delegante di VITANGELI GIORGIO REALE DAVIDE GIORGIO	Tessera n° 783 1
		1



A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

REPERTORIO N. 96246

ESTRATTO



Certifico io sottoscritto Dr. Ignazio de Franchis, Notaio in Roma, con studio in Via Barberini n. 29, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, che quanto precede è estratto dal verbale di assemblea ordinaria del giorno 29 aprile 2009 della Società

"FINMECCANICA - Società per azioni"

con sede in Roma, Piazza Monte Grappa n. 4, iscritta nel Registro delle Imprese di Roma e numero di Codice Fiscale 00401990585, numero REA RM-7031.

Certifico, inoltre, che le parti omesse non modificano quanto in estratto.

Roma, dodici maggio duemilanove, Via Barberini n. 50.

Ignazio de Franchis

A circular stamp from the Italian Notary Association. The text inside the stamp includes "MINISTERO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE", "NOTAIO", "€14.62", "12/05/2009 12:10:13", "Z000153861545980", "04168037 072 5", and a barcode.