

Finmeccanica
Assemblea Ordinaria e
Straordinaria degli Azionisti
Roma, 30 Aprile 2010

Investor Relations Finmeccanica



I risultati dell'esercizio 2009

2009: un anno di risultati superiori alle previsioni



(€mln)	31.12.2009	31.12.2008*	Variazione %
Ricavi	18.176	15.037	21%
EBITA Adj	1.587	1.305	22%
EBITA Margine Adj	8.7%	8.7%	-
Utile netto	718	621	16%
Dividendo (Euro)	0.41 (proposto)	0.41	-
FOCF	563	469	20%
Debito finanziario netto	3.070	3.383	(9%)
Ordini	21.099	17.575	20%
Portafoglio Ordini	45.143	42.937	5%

* DRS Technologies consolidato dal 22 ottobre 2008

Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati



(€mln)	31.12.2009	31.12.2008	Variazione %
Capitale Fisso	10.317	10.458	-1%
Capitale Circolante Netto	(705)	(945)	25%
Capitale Investito netto	9.612	9.513	1%
Indebitamento Finanziario Netto	3.070	3.383	-9%
Patrimonio Netto	6.549	6.130	7%
Cash Flow Operativo	1.028	1.419	-28%
Flusso cassa operativo post investimenti (FOCF)	563	469	20%
Indebitamento fin netto/ Patrimonio Netto	47%	55%	-8p.p.
ROE (Ritorno sul Patrimonio Netto)	11%	10,5%	0.5 p.p.

Il contributo di DRS ai risultati del 2009



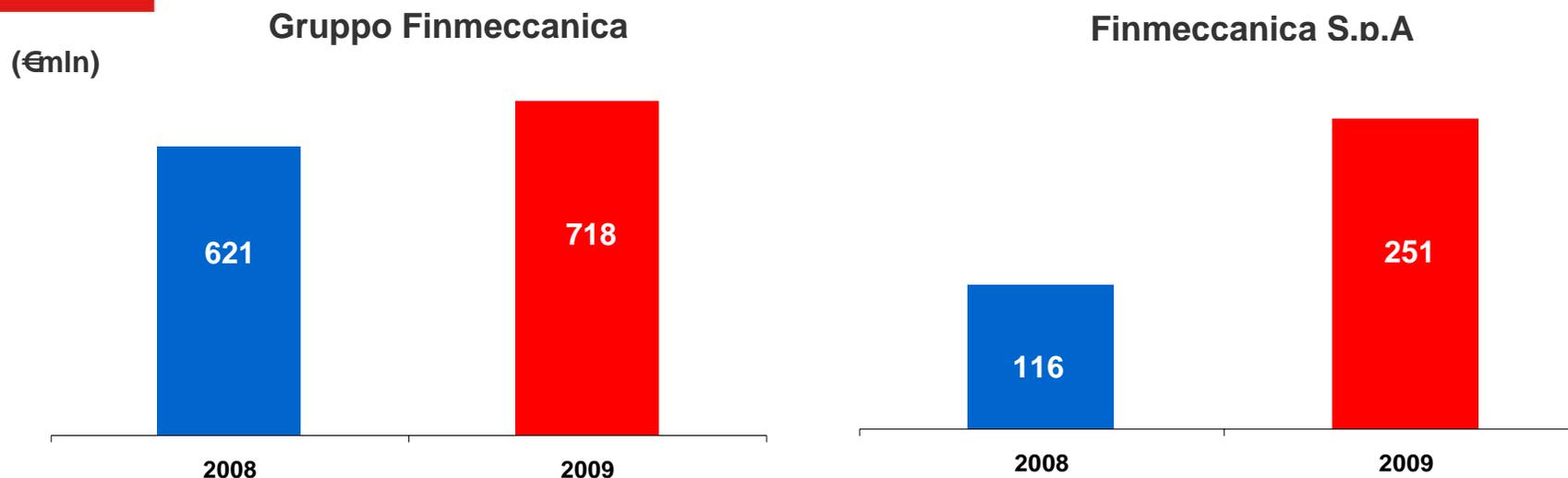
	Contributo di DRS 2009	Pro Forma 2008	Variazione %
Ricavi	€2,85mld	€2,6mld	+10%
EBITA Adj	€323mln	€263mln	+23%
Utile Netto	€109mln	€73mln	+49%
Ordini	€3mld	€2.5mld	+20%
FOCF	€155mln	€50mln	+210%

Cambio Euro/ Dollaro USA

2009: 1,39\$

2008: 1,47\$

Utile netto consolidato ante interessi di terzi e utile netto di Finmeccanica S.p.A



L'utile netto del **Gruppo Finmeccanica** al 31 dicembre 2009 è pari a 718 milioni di euro rispetto ai 621 milioni dell'esercizio 2008, con un aumento di 67milioni (+16%).

Le principali variazioni che hanno contribuito a tale risultato sono riconducibili al miglioramento dell'EBIT (€mil. 182), nonostante maggiori oneri finanziari netti (€mil. 75) derivanti da un livello medio dell'indebitamento finanziario netto più elevato rispetto all'esercizio precedente, a seguito dell'acquisizione di DRS nel suo complesso. Le imposte sono sostanzialmente allineate a quelle dell'esercizio precedente (in aumento di €mil. 10).

Nel bilancio di **Finmeccanica S.p.A**, l'esercizio 2009 chiude con un utile netto di 251 milioni di euro, rispetto a 116 milioni di euro del 2008, soprattutto per effetto di proventi finanziari netti in crescita (da 149 milioni di euro del 2008 a 316 nel 2009).

Completato con successo il rifinanziamento del debito



- ⇒ Rifinanziamento attraverso emissioni obbligazionarie nel 2009 per ca. €2,2mld:
 - €250mln in scadenza nel 2013 e €600mln in scadenza nel 2022 sul mercato dell'Euro
 - £400mln (€450mln) in scadenza nel 2019 sul mercato della Sterlina inglese (swappati in Euro)
 - \$500mln in scadenza nel 2019, \$300 in scadenza 2039 e \$500mln in scadenza 2040 (totale di €902mln) sul mercato del Dollaro statunitense
- ⇒ Contratto di finanziamento (*Senior Term Loan Facility*) per l'acquisizione di DRS ridotto a €639mln a fine anno. A febbraio 2010 detto ammontare residuo è stato convertito in una Revolving Credit Facility in scadenza nel 2011 e parzialmente rimborsato
- ⇒ All'incirca 50-50% tasso d'interesse fisso vs. variabile
- ⇒ Costo medio dell'indebitamento nel 2009 pari a ca. 4,7%, previsto in aumento a ca. 5-5,5% nel 2010
- ⇒ Prestito pari a €500mln da parte della BEI, da erogare – su richiesta di Finmeccanica - prima di gennaio 2011



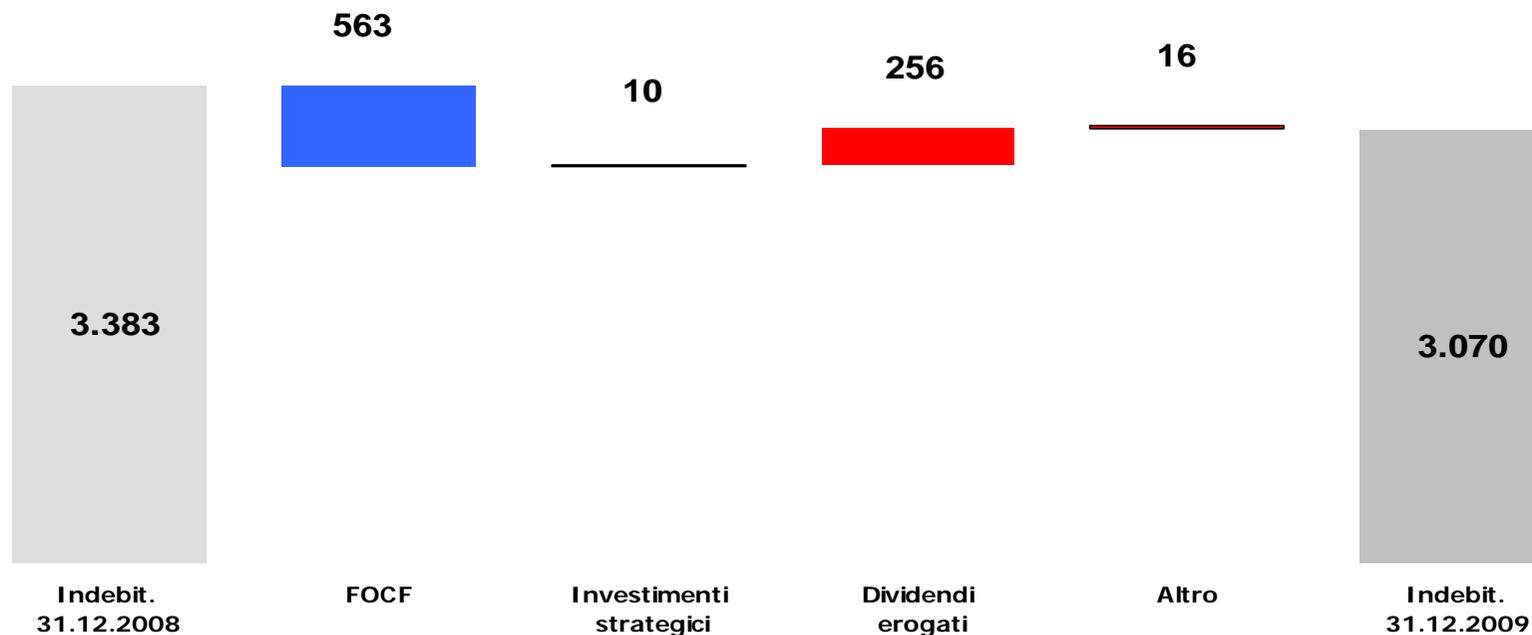
Raggiunto l'obiettivo di una vita media del debito superiore a 10 anni

Indebitamento in calo rispetto alla fine del 2008



€mln

Indebitamento di Finmeccanica alla fine del 2009 vs fine 2008

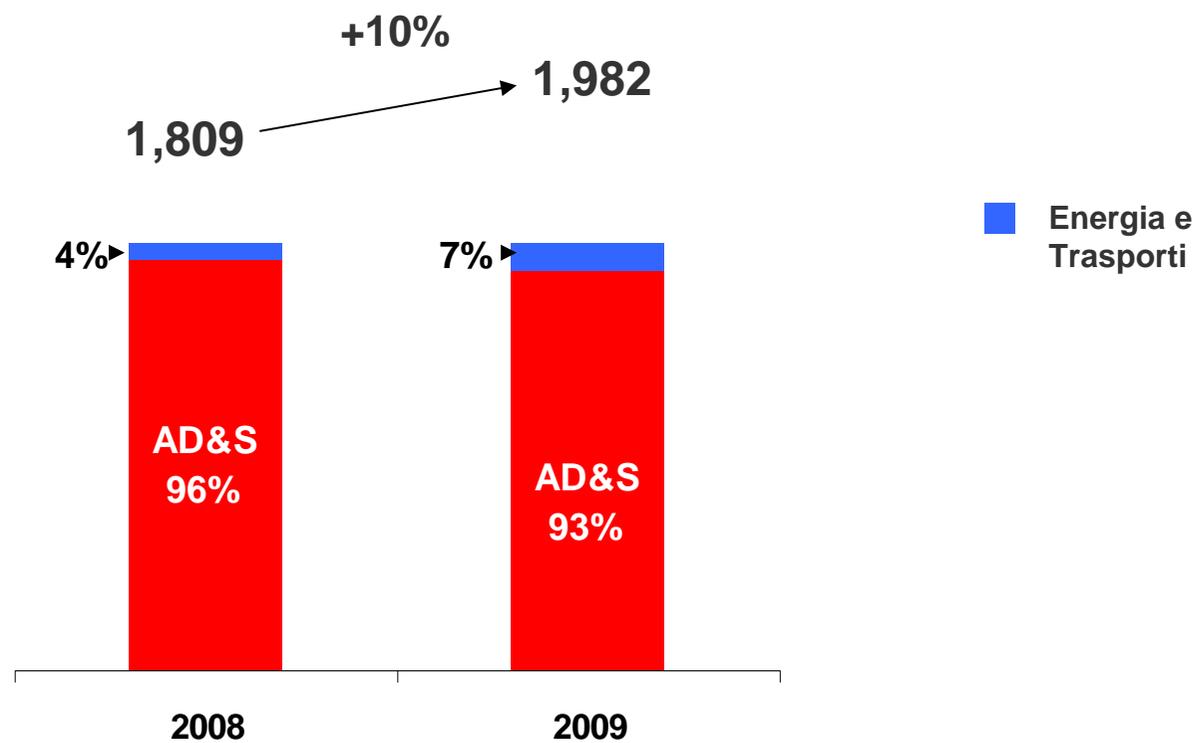


L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 3.070 milioni di euro, rispetto ai 3.383 milioni registrati a fine 2008, con un decremento di 313 milioni di euro. A un anno dall'acquisizione di DRS è stata completata l'ottimizzazione della struttura del debito di Gruppo, riportandone ad oltre 10 anni la vita media.

Spese di Ricerca e Sviluppo di Gruppo



€mln

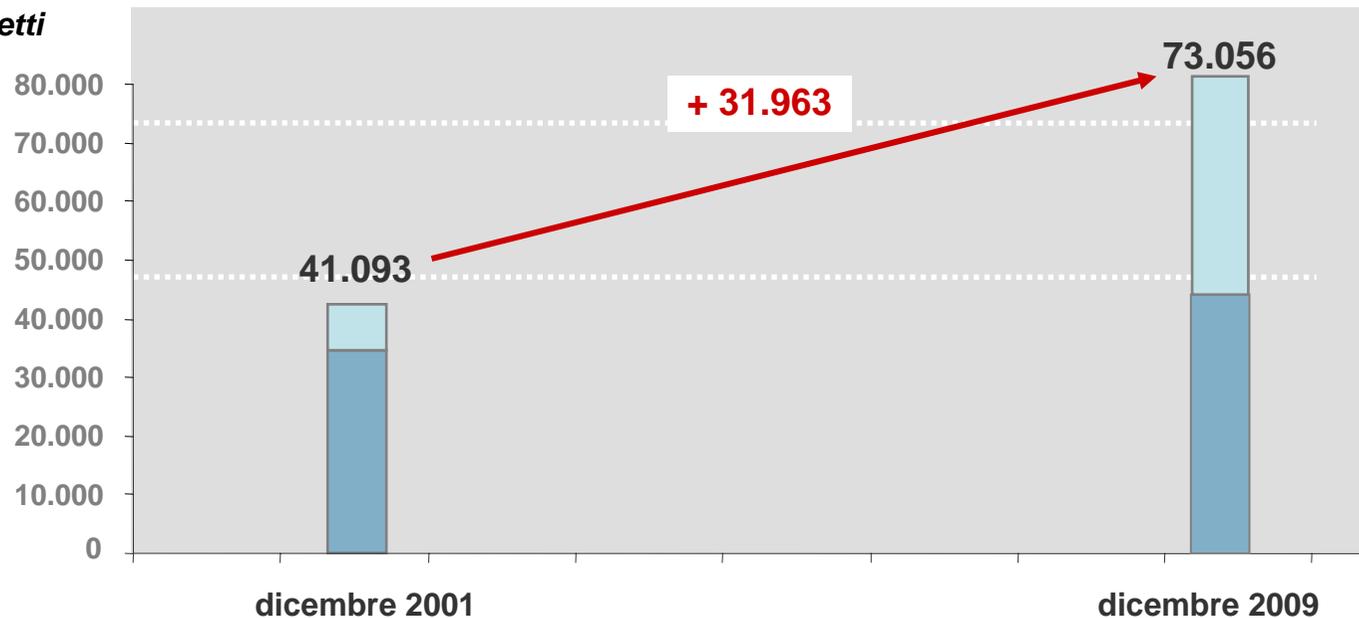


- La Ricerca e Sviluppo del Gruppo nel 2009 rappresenta circa il 11% dei ricavi consolidati ed è concentrata per il 93 % nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza ed Elicotteri per il restante 7 % nei settori Energia e Trasporti

Dinamica degli Organici del Gruppo dal 2001 al 2009



N° addetti

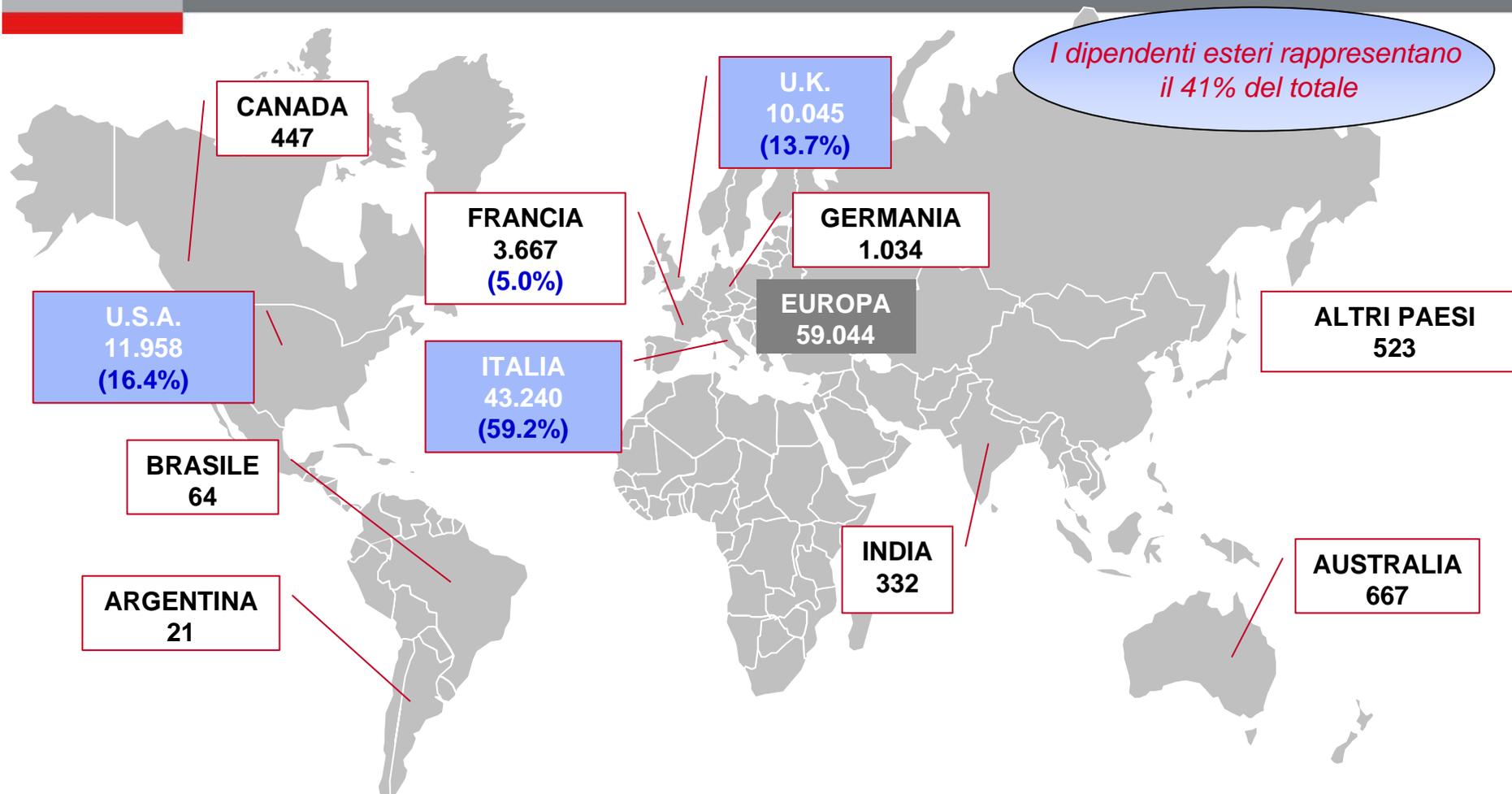


L'organico al 31 marzo 2010 si attesta a 76.907 unità, di cui 4.311 conseguenti al consolidamento nel settore elicotteristico del Gruppo polacco PZL-Swidnik, la cui acquisizione è stata perfezionata il 29 gennaio 2010

L'evoluzione del Gruppo FNM ha visto negli ultimi anni l'incremento accelerato dell'organico, soprattutto nella *componente non italiana*, in virtù di una straordinaria crescita "per linee esterne" (acquisizioni e partnership internazionali)



Dipendenti del Gruppo Finmeccanica nel Mondo



FINMECCANICA - Consolidato

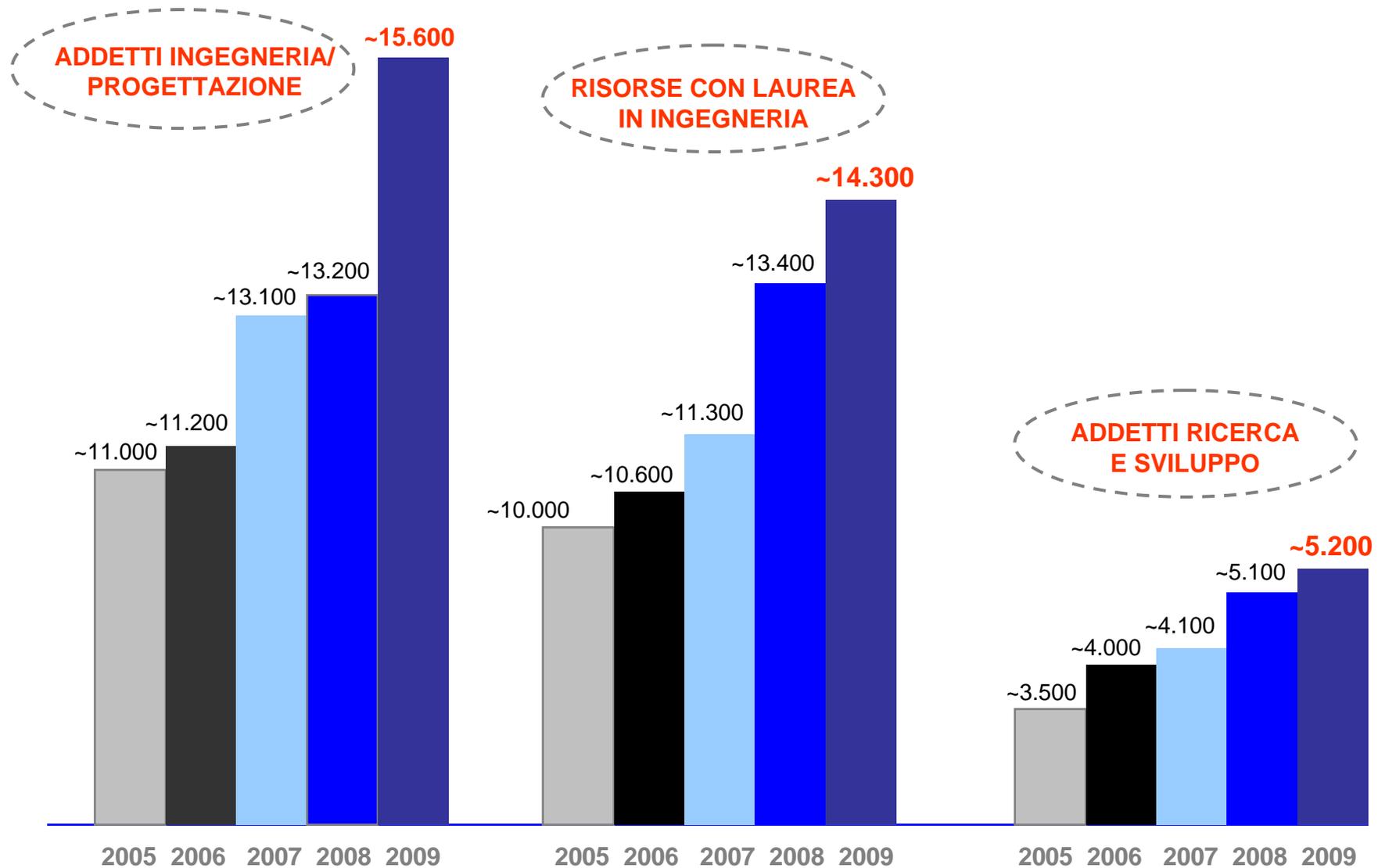
73.056 unità (*)

31.12.2009

(*) I dipendenti delle JVs sono consolidati in proporzione alla quota di partecipazione detenuta dal Gruppo FNM (MBDA, THALES ALENIA SPACE, TELESPAZIO, ATR, Superjet)

N.B. Fra parentesi è indicata l'incidenza percentuale dell'organico rispetto al totale

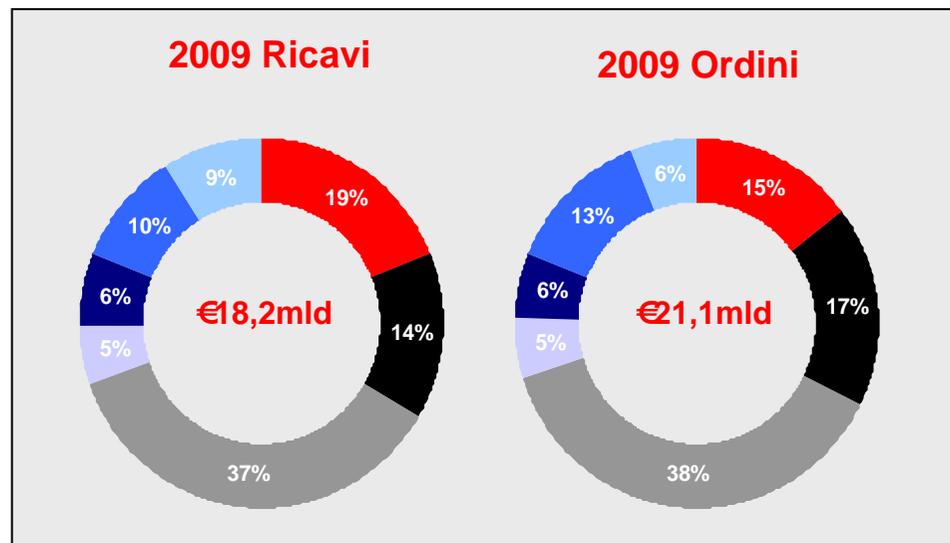
Il Capitale Umano del Gruppo - Ingegneri, addetti alla progettazione e alla ricerca e sviluppo



Solida crescita dei Ricavi e degli Ordini



- ✦ I Ricavi aumentano sul 2008 del 21%, trainati dall'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Elicotteri ed Energia
- ✦ Gli Ordini crescono del 20%, rispetto al 2008, guidati dall'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica e Trasporti
- ✦ Buon contributo di DRS alla crescita dei Ricavi e degli Ordini dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza



■ Elicotteri ■ Aeronautica ■ Elettronica per la Difesa e Sicurezza ■ Spazio ■ Sistemi di Difesa ■ Trasporti ■ Energia

Soddisfacente andamento dei settori di attività del Gruppo nel 2009 (1/3)



ELICOTTERI

(€mln)	2009	Var. %	2008
Ricavi	3.480	15%	3.035
EBITA Adj	371	5%	353
Margine	10,7%	(0.9 pp)	11.6%
Ordini	3.205	(37%)	5.078
Portafoglio Ordini	9.786	(7%)	10.481

Ricavi: La crescita trainata dal comparto elicotteri civili e governativi e dal *product support*.

EBITA Adj: la leggera riduzione del margine è dovuta all'effetto negativo del cambio di conversione dei bilanci con la sterlina inglese, al diverso mix di prodotto nei ricavi e alla diversa politica dei prezzi

Ordini: Registra una lieve flessione da imputare principalmente allo slittamento, al 2010, di alcuni importanti contratti sul mercato governativo internazionale. Le acquisizioni riguardano per il 50% gli elicotteri (nuovi e *upgrading*), per il 42% il supporto prodotto (ricambi e revisioni) e per l'8% attività di *engineering*.

ELETTRONICA PER LA DIFESA E SICUREZZA

(€mln)	2009	Var. %	2008*
Ricavi	6.718	54%	4,362
EBITA Adj	698	58%	442
Margine	10,4%	0.3pp	10,1%
Ordini	8.215	86%	4,418
Portafoglio Ordini	12.280	15%	10.700

Ricavi: Sostanziosa crescita grazie al contributo DRS, nonostante la variazione negativa dell'effetto cambio in conversione dei bilanci in valuta diversa dell'Euro.

EBITA Adj: Il miglioramento del settore è da attribuire sia alla crescita dei volumi di produzione, sia all'incremento della redditività delle attività nelle attività sui grandi sistemi integrati per la difesa e sicurezza che hanno compensato la flessione dei risultati nel segmento dell'*information technology* e sicurezza.

Ordini: Significative acquisizioni in tutti i segmenti di attività, in crescita rispetto allo scorso esercizio grazie, in particolare, all'avvio di importanti programmi per grandi sistemi integrati per la difesa e la sicurezza, a ordini per attività di supporto relative agli apparati avionici e di comunicazione dei velivoli *Eurofighter* e alla prosecuzione del programma di realizzazione della rete TETRA (*TErrestrial Trunked RAdio*) di comunicazioni digitali protette interforze.

*DRS consolidata dal 22 ottobre 2008

Soddisfacente andamento dei settori di attività del Gruppo nel 2009 (2/3)



AERONAUTICA

(€mln)	2009	Var. %	2008
Ricavi	2.641	4%	2.530
EBITA Adj	241	(4%)	250
Margine	9,1%	(0.8pp)	9,9%
Ordini	3.725	37%	2.720
Portafoglio Ordini	8.850	7%	8.281

Ricavi: Alla crescita hanno contribuito principalmente le attività militari, con l'incremento della produzione per il programma Eurofighter, per l'M-346 e per gli addestratori; per le attività civili, in leggera flessione le produzioni per le aerostutture e gondole motori.

EBITA Adj: Sostanzialmente in linea con quanto registrato nel 2008 (250mln).

Ordini: L'incremento è dovuto principalmente ai maggiori ordini del segmento militare (+41%)

SPAZIO

(€mln)	2009	Var. %	2008
Ricavi	909	(9%)	994
EBITA Adj	47	(28)	65
Margini	5,2%	(1.3pp)	6,5%
Ordini	1.145	24%	921
Portafoglio Ordini	1.611	16%	1.383

Ricavi: Riduzione per effetto di una minore produzione sviluppata dal Segmento manifatturiero.

EBITA Adj: Riduzione di 18 milioni rispetto ai 65 milioni del 2008 in particolare per effetto di minori volumi di produzione e di extracosti in alcune attività manifatturiere (in particolare, Globalstar).

Ordini: La crescita è dovuta all'effetto di maggiori acquisizioni in particolare nel segmento dei servizi satellitari.

SISTEMI DI DIFESA

(€mln)	2009	Var. %	2008
Revenues	1.195	7%	1.116
EBITA Adj	130	2%	127
Margin	10,9%	(0.5pp)	11,4%
Ordini	1.228	13%	1.087
Portafoglio Ordini	4.010	3%	3.879

Ricavi e EBITA Adj: Volumi di attività in crescita ed Ebita Adj. In lieve miglioramento nonostante un calo della redditività industriale con riguardo ai sistemi missilistici e al comparto subacqueo

Ordini: L'incremento è dovuto alle significative acquisizioni relative al programma FREMM. L'incremento riguarda in particolare i sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautica.

Soddisfacente andamento dei settori di attività del Gruppo nel 2009 (3/3)



ENERGIA

(€mln)	2009	Var. %	2008
Ricavi	1.652	24%	1.333
EBITA Adj	162	33%	122
Margine	9,8%	0.6pp	9.2%
Ordini	1.237	(40%)	2.054
Portafoglio Ordini	3.374	(11%)	3.779

Ricavi: La crescita dei volumi di produzione è da ricondurre principalmente alle lavorazioni di commesse di impianti a ciclo combinato e al *service* sui contratti di tipo *Flow*.

EBITA Adj: L'aumento è dovuto all'incremento dei volumi di produzione e alla maggiore redditività industriale di alcune commesse del segmento impianti e componenti.

Ordini: La diminuzione è dovuta principalmente ad alcuni slittamenti nei tempi di acquisizione di importanti contratti.

TRASPORTI

(€mln)	2009	Var. %	2008
Ricavi	1.811	1%	1.798
EBITA Adj	65	(44%)	117
Margini	3,6%	(2.9pp)	6,5%
Ordini	2.834	78%	1.595
Portafoglio Ordini	5.954	23%	4.858

Ricavi: La crescita dei volumi di produzione nel segmento segnalamento e sistemi di trasporto ha compensato la flessione dei ricavi nel segmento veicoli.

EBITA Adj: La diminuzione rispetto al 2008 è riconducibile principalmente alla flessione del segmento Veicoli. In miglioramento il segmento Segnalamento e Sistemi, per effetto principalmente dei maggiori volumi di produzione.

Ordini: L'aumento è dovuto a maggiori acquisizioni in tutti i segmenti.

Superati anche nel 2009 gli obiettivi economico-finanziari comunicati



	2007 Obiettivo	2007 Risultato	2008 Obiettivo	2008 Risultato	2009 Obiettivo	2009 Risultato	Obiettivo raggiunto
Ricavi	€13.1-13.7mld	€13.4mld	€14.2-14.9mld	€13.4mld	€17.1-17.7mld	€18.2mld	🟢 🟢 🟢
EBITA	€1.050-1.100mIn Ebit	€1.084mIn Ebit	€1.170-1.1240mIn	€1.305mIn	€1.550-1.620mIn	€1.590mIn	🟢 🟢 🟢
Flusso di cassa operativo Post Investimenti	>0	€375mIn	Circa €375mIn	€469mIn	€400-500mIn	€563	🟢 🟢 🟢

FOCF cumulato nel periodo 2006 – 2008 1.3-1.5bn

FOCF 2008 in linea con il 2007

Principali risultati di Finmeccanica S.p.A



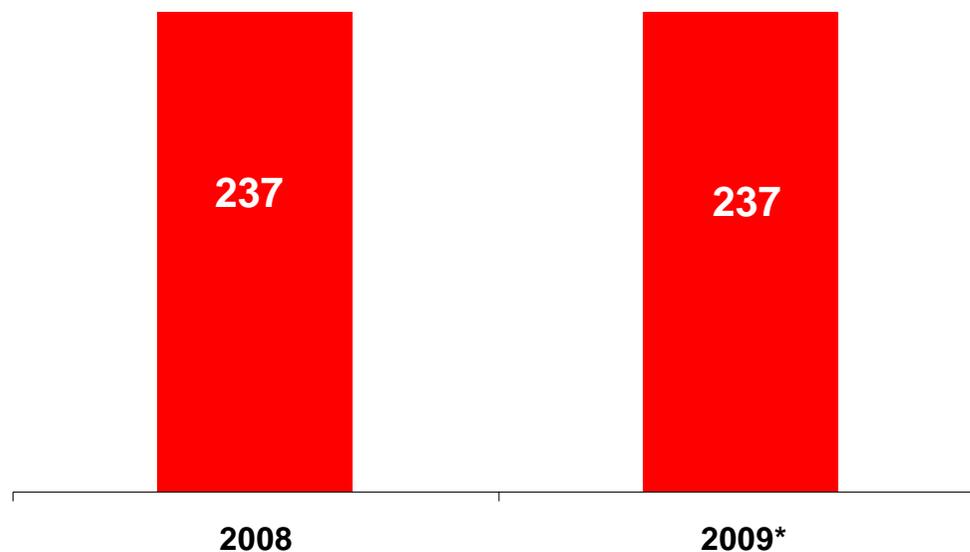
(€mln)	31.12.2009	31.12.2008	Variazione %
Ricavi	66	84	(21%)
Risultato operativo (EBIT)	(87)	(78)	12%
Utile dell'esercizio	251	116	+116%
	31.12.2009	31.12.2008	
Capitale Investito Netto	9,857	9,877	<i>n.s.</i>
Indebitamento Finanziario Netto	3,311	3,280	+1%

Continua attenzione alla remunerazione degli azionisti



€mln

Monte Dividendi distribuito



(*) Dividendo per azione proposto all'Assemblea degli Azionisti

- ⇒ Il dividendo per azione 2009 proposto all'assemblea degli azionisti è pari a 41 centesimi di euro per azione e sarà pagato su circa 578mln di azioni, analogamente a quanto avvenuto per il pagamento del dividendo 2008.
- ⇒ Il dividendo 2009 sarà pagato su alle correnti quotazioni, il *Dividend Yield* (rapporto tra dividendo per azione e prezzo di mercato del titolo) è ca. il 4%

Il bilancio dell'esercizio 2009, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile di Euro 251.017.514,66 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- ⇒ quanto ad Euro 12.550.875,73 - corrispondenti al 5 % dell'utile stesso - a riserva legale;
- ⇒ quanto a massimi Euro 237.041.661,95 da destinare agli azionisti attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,41 Euro per ciascuna azione avente diritto al dividendo, ivi incluse le azioni relative all'eventuale esercizio di diritti di acquisto di azioni proprie attribuiti nell'ambito dei piani di *stock option*;
- ⇒ quanto ad Euro 1.424.976,98 a nuovo.

L'entità del dividendo proposto, in linea con l'esercizio precedente, si fonda sulla crescita del risultato operativo realizzata nell'ultimo esercizio e in quelli precedenti, ed è compatibile con il flusso di cassa generato nell'esercizio 2009 dalla gestione corrente.

La strategia del Gruppo

Perseguire attivamente i nostri obiettivi strategici



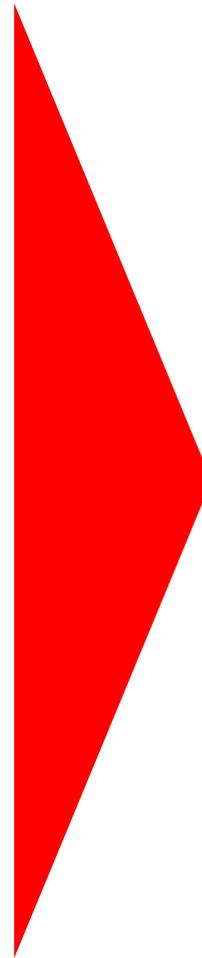
Leadership di mercato nei tre “pilastri” strategici

Espansione della presenza internazionale nei mercati chiave in crescita

Investimenti in Ricerca & Sviluppo focalizzati nei tre pilastri strategici

Partecipazione a programmi di **crescita, profittevoli che generano cassa**

Ottimizzazione del Gruppo volta a una maggior efficienza



**MASSIMIZZARE
LA CREAZIONE
DI VALORE
PER I NOSTRI
AZIONISTI**



MERCATO USA

⇒ AgustaWestland intende rispondere a tre principali RFI (Requests for Information), per un valore complessivo compreso tra 11 e 11 miliardi di dollari, con opportunità per gli elicotteri AW119/AW139/AW101

⇒ Ulteriori opportunità per l'elicottero AW139 in applicazioni nel campo della Security (es. protezione di Dogane e Confini)



MERCATO UK

⇒ Si prevede che gli investimenti nel settore della Difesa si manterranno stabili nel medio e lungo termine

⇒ Buona visibilità sul business militare per i prossimi 12-18 mesi grazie ai programmi in corso relativi al customer support (IOS) per le flotte Apache, Sea King e Merlin; l'elicottero Wildcat (prima denominato Future Lynx); e l'export del Merlin (EH101)



MERCATO ITALIANO

⇒ Importante programma per la Polizia, Carabinieri, GdF, Capitanerie di Porto, Corpo forestale e Vigili del Fuoco, riguardante gli elicotteri AW139 e AW109.

⇒ Significativa acquisizione nel 2009 da parte dell'Esercito di 16 ICH-47F Chinook e relativo supporto logistico per ca. 1 miliardo di euro



ALTRI MERCATI CHIAVE

⇒ Firmato recentemente un accordo con l'indiana TATA per una linea di assemblaggio dell'AW119 in India

⇒ Rilevante requisito militare in Turchia, che rappresenta una grande opportunità per il nuovo AW149

⇒ Ulteriori opportunità in Libia, Algeria, Arabia Saudita e in Brasile per l'offshore petrolifero

Elettronica per la Difesa e Sicurezza (1/2)



MERCATO USA

- ⇒ Recente miglioramento delle previsioni sugli investimenti attesi nel settore Difesa da parte del DoD USA. L'ampliamento del budget per l'O&M (*Operation and Maintenance*) rappresenta una significativa opportunità, su cui fare leva soprattutto attraverso DRS Technologies
- ⇒ Obiettivi commerciali raggiunti attraverso DRS Technologies nel 2009: oltre 2,8 miliardi di dollari di ordini IDIQ (*Indefinite Delivery, Indefinite Quantity*); ca. 530 milioni di dollari di ordini fermi dall'Esercito Statunitense
- ⇒ Opportunità per DRS nel periodo 2010-2014 per un valore di ca. 2,2 miliardi di euro, nei servizi di supporto all'Esercito USA nei teatri di battaglia (*Rapid Response* di 3a generazione), nell'elettro-ottica e nei sistemi tattici



MERCATO UK

- ⇒ Elevata visibilità sul business militare per i prossimi 12-18 mesi dovuta alla significativa presenza in programmi in corso, quali EFA (T2, T3 e Arabia Saudita), *Personal Role Radio (PRR)*, *Counter IEDs*



Elettronica per la Difesa e Sicurezza (2/2)



MERCATO ITALIANO

⇒ Allocazione crescente di risorse finanziarie per investimenti nel campo della Security pari a ca. 1,2-1,5 miliardi di euro all'anno (inclusa la componente TLC), con particolare riferimento alla Protezione Civile, Ministero della Giustizia e dell'Ambiente, Info-mobility; di questi Finmeccanica ne acquisisce ca. 800 mln di euro all'anno



ALTRI MERCATI CHIAVE

- ⇒ Brasile: Programma navale (Fremm); controllo dei confini per oil off-shore, radar 3D e opportunità nella Sicurezza per il Campionato mondiale di calcio del 2014 e i Giochi olimpici del 2016;
- ⇒ Turchia: Tetra, Automazione & Infomobilità, Sistema di gestione integrata dei confini
- ⇒ India: ATC e digitalizzazione delle zone di guerra
- ⇒ Libia : Sicurezza e opportunità nel controllo dei confini; sistemi di difesa aerea
- ⇒ Algeria: Fremm; controllo dei confini
- ⇒ Arabia Saudita: Sicurezza, Radar 3D, King Abdullah Economic City, Tetra



MERCATO USA

- ⇒ Outlook positivo per l'aereo da trasporto militare tattico C-27J, nell'ambito del programma JCA (finanziamenti confermati a tutto il 2011); possibilità di ordini aggiuntivi, anche in nuove versioni. Possibilità di fare leva su C-27/G.222 Afghanistan per ampliare il business con l'Aeronautica militare statunitense (USAF)
- ⇒ L'accelerazione in corso del programma di sostituzione del trainer avanzato per l'USAF (T-X) T-38 (350-500 aerei) rappresenta una opportunità di grande valore per il trainer Aermacchi M346. Opportunità anche come *Light Attack*
- ⇒ Attesi ordini addizionali di serie da Boeing sul programma dell'aereo da trasporto commerciale B787



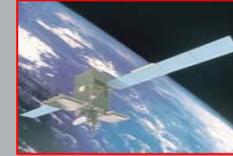
MERCATO ITALIANO e UK

- ⇒ Prosegue l'attività relativa al programma del caccia europeo Eurofighter, sia per conto del Consorzio (T2, T3a) sia per l'export (Arabia Saudita). Opportunità negli UAV



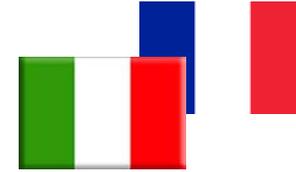
ALTRI MERCATI CHIAVE

- ⇒ Turchia: Eurofighter, Superjet100
- ⇒ India: Eurofighter, C27J, ATR
- ⇒ Algeria: ATR72 MP/ASW
- ⇒ EAU, Singapore e Brasile: M346
- ⇒ Arabia Saudita: Eurofighter, ATR e M346

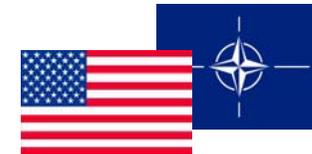


MERCATI CONSOLIDATI EUROPEI

- ⇒ Servizi di TLC militari (Sicral 1B); prevista la messa in orbita di Sicral 2
- ⇒ Telespazio partecipa – insieme a Thales - alla gara in corso per l'outsourcing dei servizi di TLC militari per l'MoD francese, consolidandosi nel settore e candidandosi alla fornitura dei medesimi servizi al MoD italiano, secondo un modello simile
- ⇒ Avviata la fase di FOC di Galileo (*full operational capability*, per la realizzazione delle infrastrutture di terra e spazio necessarie per l'avvio operativo;
- ⇒ Ottime prospettive di crescita per *Navigation & Global Positioning*, comunicazioni militari e *Security*, Osservazione della terra e *Homeland Security* (GMES)



MERCATI USA e NATO: export dei servizi di TLC militari (Sicral 1B) facendo leva su DRS Technologies



ALTRI MERCATI CHIAVE

- ⇒ Relazioni ben consolidate con il Brasile per i servizi spaziali
- ⇒ Grandi opportunità per i servizi spaziali in Turchia (Gokturk)
- ⇒ Osservazione terrestre e servizi spaziali sono le opportunità in Libia e Medio Oriente (COSMO-SkyMed)



MERCATO USA

⇒ Ordini export relativi a cannoni navali 76/62SR per il programma LCS (*Littoral Combat Ship*)



MERCATO ITALIANO

⇒ Nei sistemi terrestri e navali, attesi importanti ordini dalla Difesa Italiana relativi a ulteriori veicoli VBM, a vari sistemi per il programma Forza NEC, al proseguimento dei programmi Munizionamento Guidato (Vulcano e DART); ordini per la produzione di missili Meteor per i partner europei del programma EFA



ALTRI MERCATI CHIAVE

- ⇒ Significative opportunità in India e Singapore per il comparto subacqueo
- ⇒ Programmi navali (Fremm) attesi in Algeria e Brasile
- ⇒ Contromisure acustiche (i.e. Brasile, Arabia Saudita, Indonesia, Polonia , Cile)
- ⇒ Munizionamento Guidato in EAU, Danimarca, Singapore, Norvegia, Grecia, Colombia



MERCATO ITALIANO

⇒ L'Italia si conferma il mercato domestico di riferimento di Ansaldo Energia, nel quale si prevede di acquisire oltre un terzo degli ordini annui previsti nel piano commerciale



ALTRI MERCATI CHIAVE

⇒ Previsto uno sviluppo delle acquisizioni di ordini all'estero, in Europa, Europa dell'Est – soprattutto per la fornitura di macchine – in Medio Oriente e Nord Africa.

⇒ Opportunità per Ansaldo Energia nel ruolo di *Independent Service Provider (ISP)* anche in mercati esteri, tra cui gli Stati Uniti

⇒ Nell'ambito della strategia di sviluppo sui mercati del Medio Oriente, è stato appena inaugurato ad Abu Dhabi un sito di 3.200mq per la riparazione delle turbine, anche di terzi. Si prevedono ulteriori opportunità nell'area per il *Service*.

NUCLEARE IN ITALIA E ALL'ESTERO

⇒ Si prevede un ruolo rilevante della Società nelle attività sulle nuove centrali legate alla ripresa del nucleare in Italia, oltre all'attività di decommissioning sulle centrali esistenti

⇒ L'MoU con Enel ed EDF e il Protocollo d'Intesa con Areva, firmati lo scorso 9 aprile a Parigi, offrono ad Ansaldo Energia la possibilità di partecipare a programmi Areva esistenti, per poi espandersi ai futuri progetti italiani, nonché ad ulteriori progetti previsti in paesi quali il Regno Unito, la Francia, apportando le proprie competenze ingegneristiche in campo nucleare



MERCATO USA

⇒ Opportunità nei nuovi progetti di Alta Velocità statunitensi annunciati dall'attuale Amministrazione e nel trasporto metropolitano



MERCATO ITALIANO: rilevante piano pluriennale di investimenti nei Trasporti

⇒ 4 miliardi di euro stanziati dal Ministero dei Trasporti per l'Alta Velocità e il ferroviario e dalle Regioni per il ferroviario e il metropolitano

⇒ Ulteriori fondi: dalle Ferrovie Italiane per l'Alta Velocità (1,8miliardi di euro), dalle Regioni per i treni regionali, (800 mln di euro), dal Comune di Roma per la linea Metro D (ca. 1 mld di euro).

⇒ Finmeccanica prevede di acquisire ca. 1,4 mld di euro di ordini nel 2010 e ulteriori ca. 3 mld di euro cumulati nel periodo 2011-2014



ALTRI MERCATI CHIAVE

⇒ Significativi investimenti in infrastrutture in Arabia Saudita e in Brasile supportano elevate opportunità nei Sistemi per l'Alta Velocità

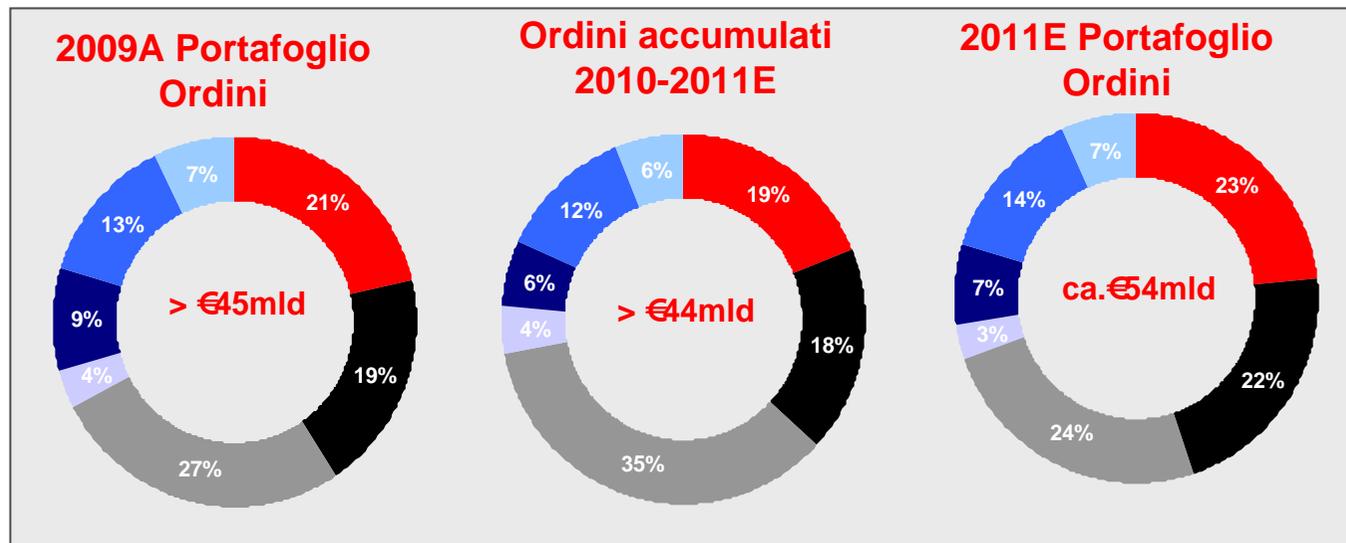
⇒ Progetti infrastrutturali attesi in Turchia e in Libia

⇒ Danimarca

La solidità del portafoglio e la diversificazione degli ordini aumentano la visibilità sulla crescita prospettica

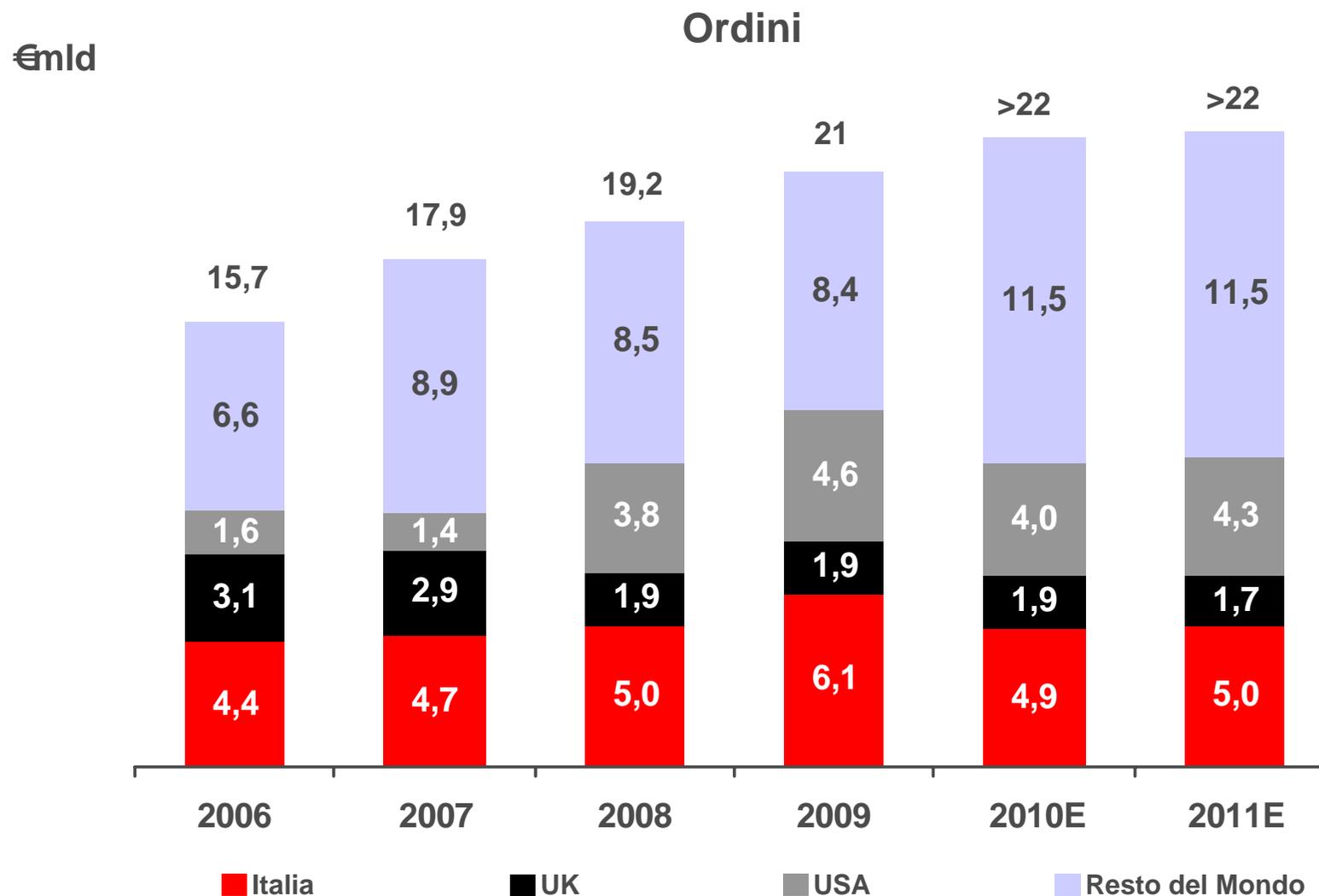


- Il portafoglio ordini a fine 2009 copre ca. l'80% dei ricavi attesi nel 2010
- Il portafoglio ordini equivale a ca. 2,5 anni di ricavi



■ Elicotteri ■ Aeronautica ■ Elettronica per la Difesa e Sicurezza ■ Spazio ■ Sistemi di Difesa ■ Trasporti ■ Energia

Diversificazione geografica del portafoglio ordini del Gruppo



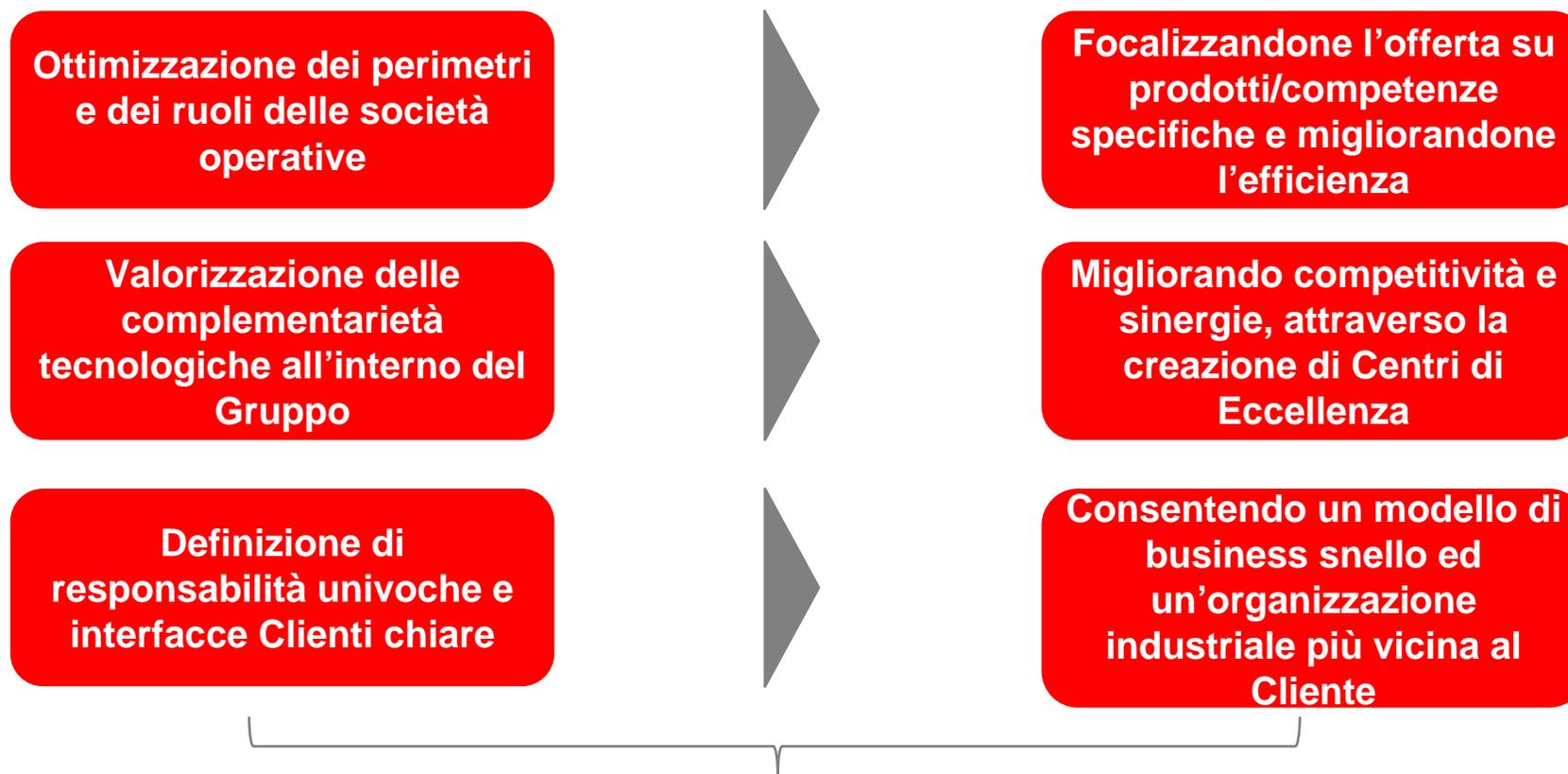
Finmeccanica sta avviando una vasta gamma di importanti azioni per ottimizzare le performance:

- I. Piano d'azione nel settore dell'Aeronautica per snellire l'organizzazione e ridurre i costi.
- II. Piano industriale nel settore ferroviario volto a migliorare l'esecuzione dei contratti
- III. Ristrutturazione e razionalizzazione dei siti.
- IV. Ottimizzazione delle missioni strategiche dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza.
- V. Piano di miglioramento dell'efficienza di SG&A di Gruppo
- VI. Maggiore selettività degli investimenti nelle nuove tecnologie/prodotti accompagnato da un attento monitoraggio nei relativi processi.

Ottimizzazione delle missioni strategiche dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza



Avvio di un processo di ottimizzazione degli assetti industriali e conseguente razionalizzazione organizzativa di specifiche linee di *business* nel segmento dell'ED&S e di concentrazione delle attività di "Space Consulting" sotto un'unica *leadership*



Creazione di Valore / Soddisfazione del Cliente

Rafforzare

- ✦ Il ruolo e le competenze sistemistiche per Comando e Controllo Navale, Grandi Sistemi e Homeland Security

Semplificare

- ✦ Capacità e competenze in specifiche aree di prodotto (e.g. Sensoristica Superficie)

Migliorare

- ✦ L'offerta di servizi spaziali del Gruppo, con l'obiettivo di aumentarne la massa critica e il *footprint* internazionale

Ottimizzare

- ✦ Le componenti *Software* e TLC, in linea con la convergenza delle relative tecnologie a livello di mercato

....consolidando le missioni delle società operative del segmento ED&S e dello Spazio



SELEX SI consolida il ruolo di “Large Systems Integrator” a livello di Gruppo, rafforzando competenze di mercato/prodotto nel Comando e Controllo (C2) Navale, nel Vessel Traffic Management Systems (VTMS) e nei sistemi ATC e Radar di Superficie



SELEX Galileo conferma il ruolo di leadership nell’Avionica e nei sistemi di Missione ISR, con competenze specialistiche in Elettro-Ottica (navale, terrestre ed aerea), Electronic Warfare (navale ed aerea) e Radar Airborne



SELEX Communications conferma il proprio ruolo di leadership nei sistemi ed apparati di comunicazione per il mercato aerospazio e difesa e per quello “professionale”, facendo leva sulle competenze distintive



Elsag Datamat consolida il proprio ruolo industriale, focalizzandosi quale Centro di Eccellenza per specifiche tecnologie e competenze in ambito ICT e Sicurezza, Automazione e SAP

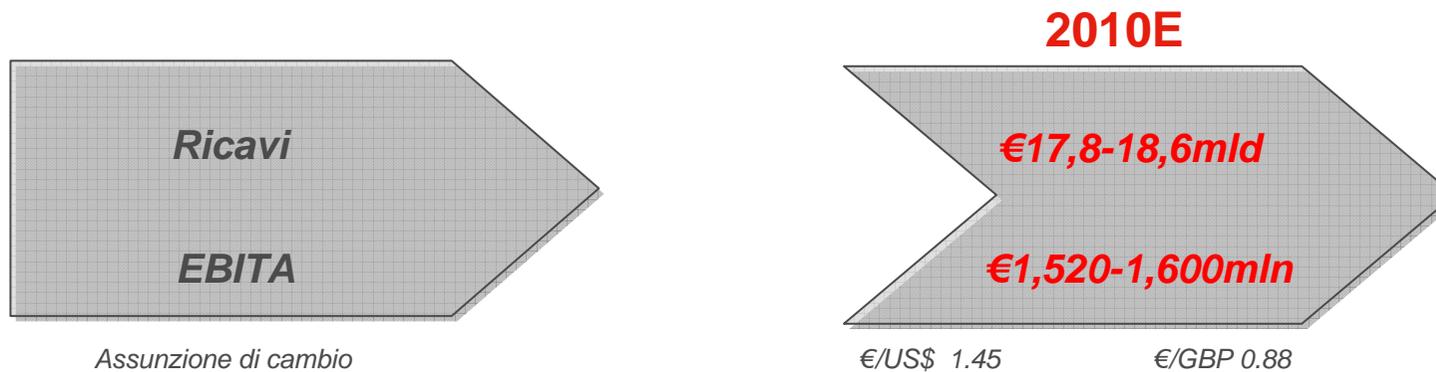


Telespazio si rafforza quale polo di eccellenza per i servizi e le applicazioni spaziali, attraverso l’estensione delle competenze, in particolare verso il mercato istituzionale europeo

2011 e oltre – Ben posizionati per capitalizzare sulla ripresa economica



- ⇒ Capacità di razionalizzare e consolidare ulteriormente il Gruppo
- ⇒ Nuovi prodotti civili dell'aeronautica (B787, ATR e SuperJet) beneficeranno della ripresa economica globale ; migliorano le previsioni sull'andamento del segmento civile degli elicotteri
- ⇒ Forte capacità di sfruttare la crescente domanda di Sicurezza sia civile che militare
- ⇒ Aumentare le capacità di sistemiche di DRS e l'integrazione nel Gruppo per sfruttare le opportunità domestiche e di esportazione, facendo fronte a nuovi requisiti della Difesa e della Sicurezza
- ⇒ Costruire solidi rapporti industriali nei mercati emergenti in crescita
- ⇒ Mantenere la nostra competitività selezionando accuratamente gli investimenti nei prodotti e processi, e riducendo i costi indiretti e di prodotto



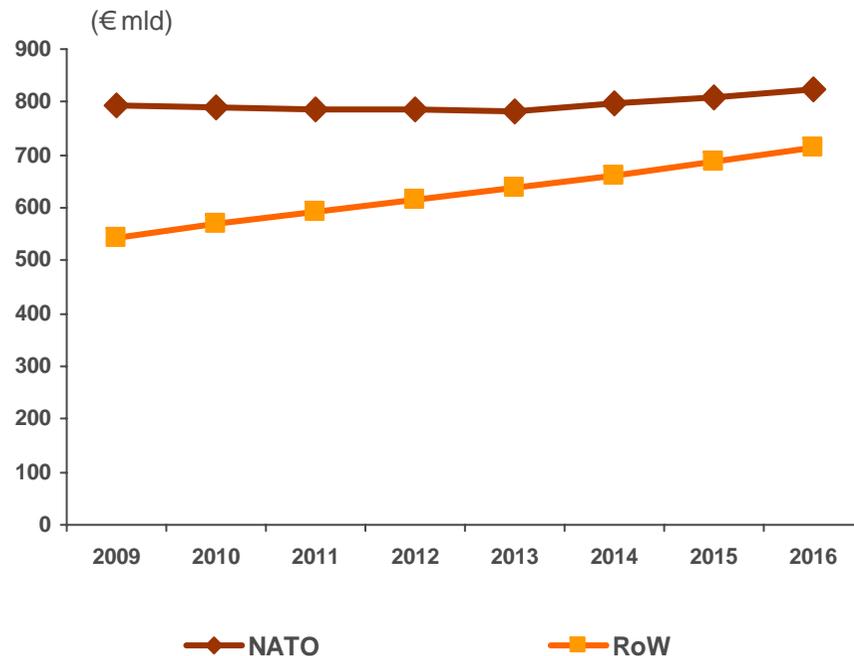
FOCF cumulativo 2008-2010 pari a €1.2-1.3bn

L'evoluzione del Gruppo

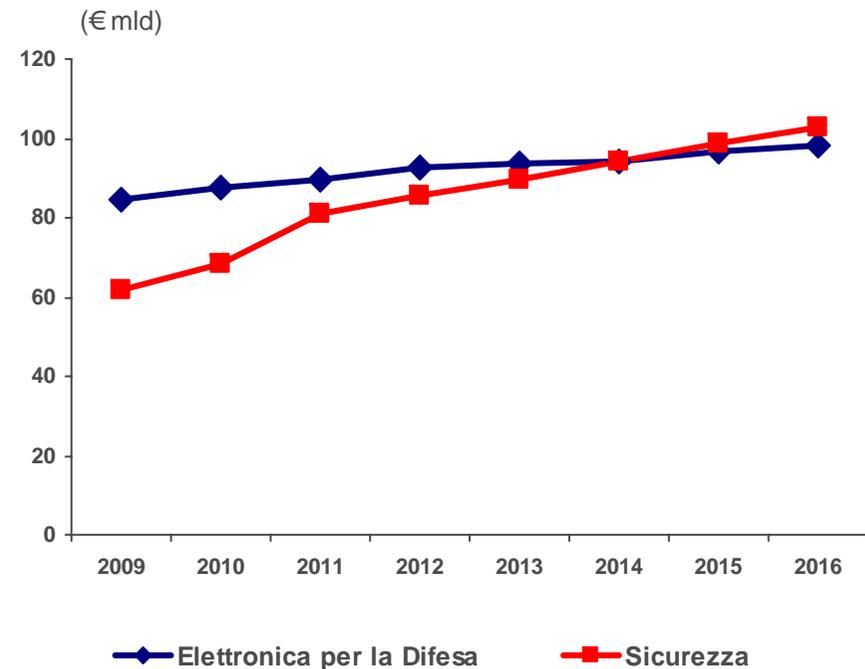
Evoluzione dei *budget* della Difesa mondiali ed il fattore chiave della Sicurezza



Andamento dei Budget Difesa Mondiali (NATO vs RoW)
2009 - 2016



Mercato Mondiale Elettronica per la Difesa e Sicurezza
2009 - 2016

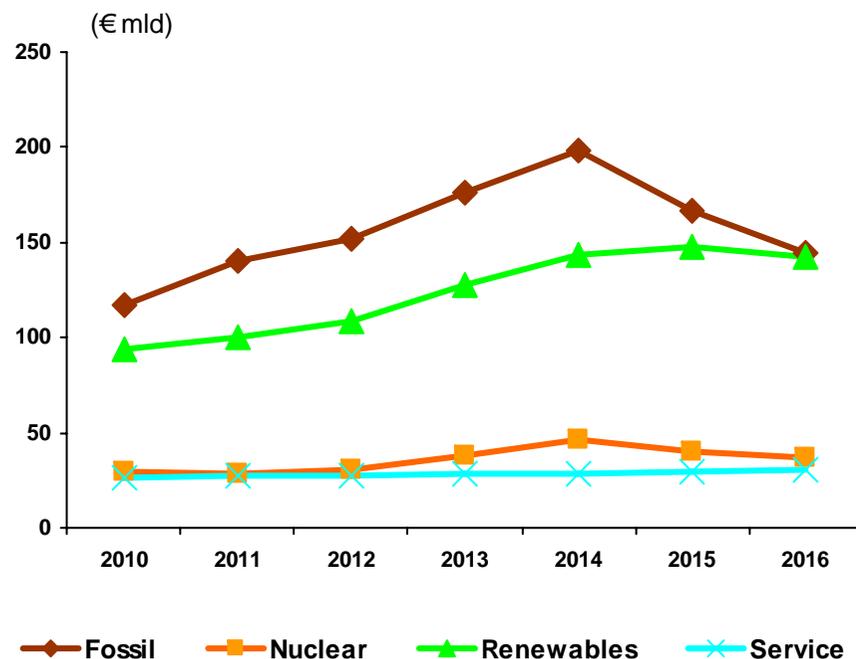


- ✦ **BUDGET DIFESA:** i budget Difesa dei Paesi NATO mostrano un andamento stabile, pur continuando ad offrire opportunità legate al consolidamento di tecnologie innovative ed al lancio di nuovi prodotti. Contestualmente, i Paesi di nuova industrializzazione presentano interessanti prospettive di crescita, da perseguire anche attraverso la creazione di *partnership in loco*
- ✦ **ED&S:** la domanda per la Sicurezza mostra tassi di crescita più elevati rispetto all'Elettronica per la Difesa e si orienterà sempre di più verso sistemi complessi basati sull'utilizzo di tecnologie "duali"

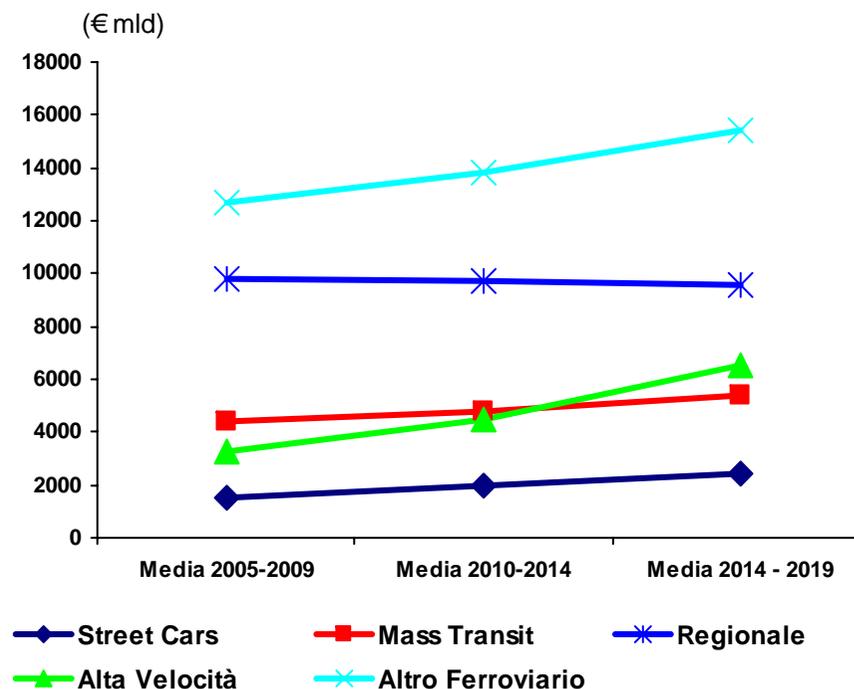
Evoluzione dei mercati Energia e Trasporti



Mercato Mondiale Energia (New Plants, Components and Service) 2010 – 2016



Mercato Mondiale Trasporti Media 2005 – 2019



- ❑ **Energia:** il mercato dell'Energia, nonostante la leggera ciclicità del segmento "Fossil", mostra nel complesso un trend di crescita interessante nei prossimi anni
- ❑ **Trasporti:** il settore dei Trasporti mostra un mercato in costante crescita in tutti i segmenti di riferimento, con una particolare enfasi sul segmento dell'Alta Velocità

La strategia di Finmeccanica: il mercato



...la strategia che Finmeccanica sta perseguendo e continuerà a perseguire è coerente con lo scenario atteso, sulla base di due direttrici fondamentali: MERCATI e PRODOTTI

Dal punto di vista di MERCATO, Finmeccanica mira a:

Rafforzamento del posizionamento

- ⇒ Consolidare la **propria presenza sui tre mercati domestici** (Italia, UK, USA)

Internazionalizzazione

- ⇒ Ampliare la **propria presenza su altri mercati chiave con interessanti prospettive di crescita**, attraverso iniziative commerciali, *partnership* con imprese locali e/o propri investimenti *in loco*
- ⇒ Ad esempio:
 - ⇒ **India**: *partnership* per applicazioni civili e militari (Elicotteri, ED&S, Aeronautica, Sistemi Subacquei)
 - ⇒ **Medio Oriente** (EAU, Arabia Saudita): cooperazione con *partner* locali (Aeronautica, Sistemi di Sicurezza)
 - ⇒ **Russia**: *partnership* per applicazioni di tipo civile (*Air Traffic Management*, Velivoli da Trasporto Regionale, Elicotteri, Sistemi Ferroviari, Energia)
 - ⇒ **Cina**: espansione del *footprint* (Elicotteri, ATC, Segnalamento)

La strategia di Finmeccanica: i prodotti



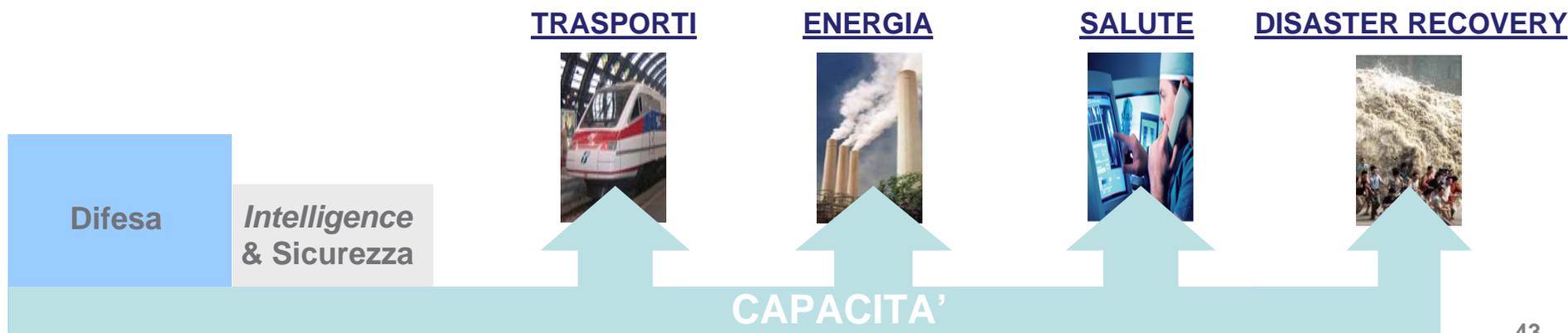
La seconda direttrice è quella dei PRODOTTI/TECNOLOGIE in cui Finmeccanica persegue:

Innovazione

- ⇒ Ottimizzare il proprio portafoglio prodotti, continuando ad **investire in nuove tecnologie** per rispondere alle richieste dei mercati/clienti

Finmeccanica intende far leva sul proprio portafoglio di business, con particolare riferimento all'ED&S, beneficiando delle prospettive del settore Sicurezza a livello mondiale

Finmeccanica intende mutuare le capacità e competenze consolidate nel corso degli anni nei settori Difesa e Sicurezza sui settori civili, soddisfacendo i nuovi requisiti operativi

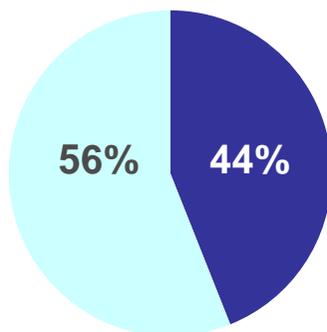


La possibile evoluzione geografica dei Ricavi ed Ordini: Finmeccanica al 2016

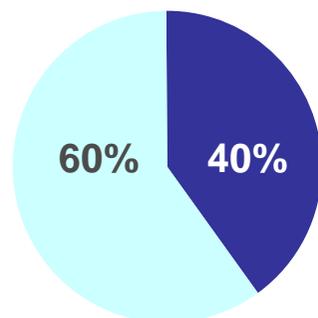


Ricavi e Ordini 2009A

RICAVI 2009 A

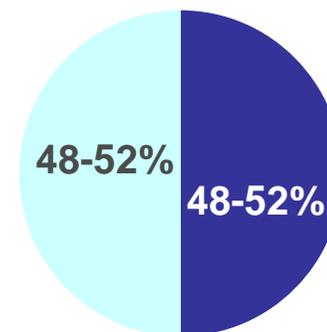


ORDINI 2009 A

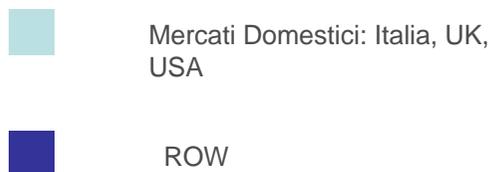
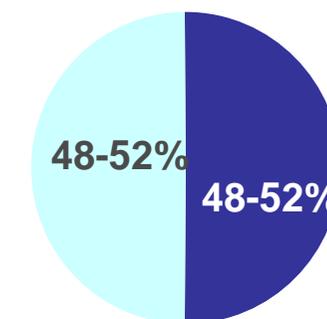


Ricavi e Ordini 2016E

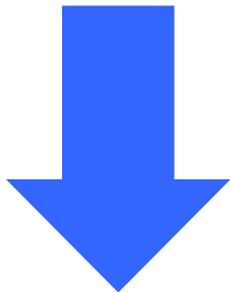
RICAVI 2016 E



ORDINI 2016 E

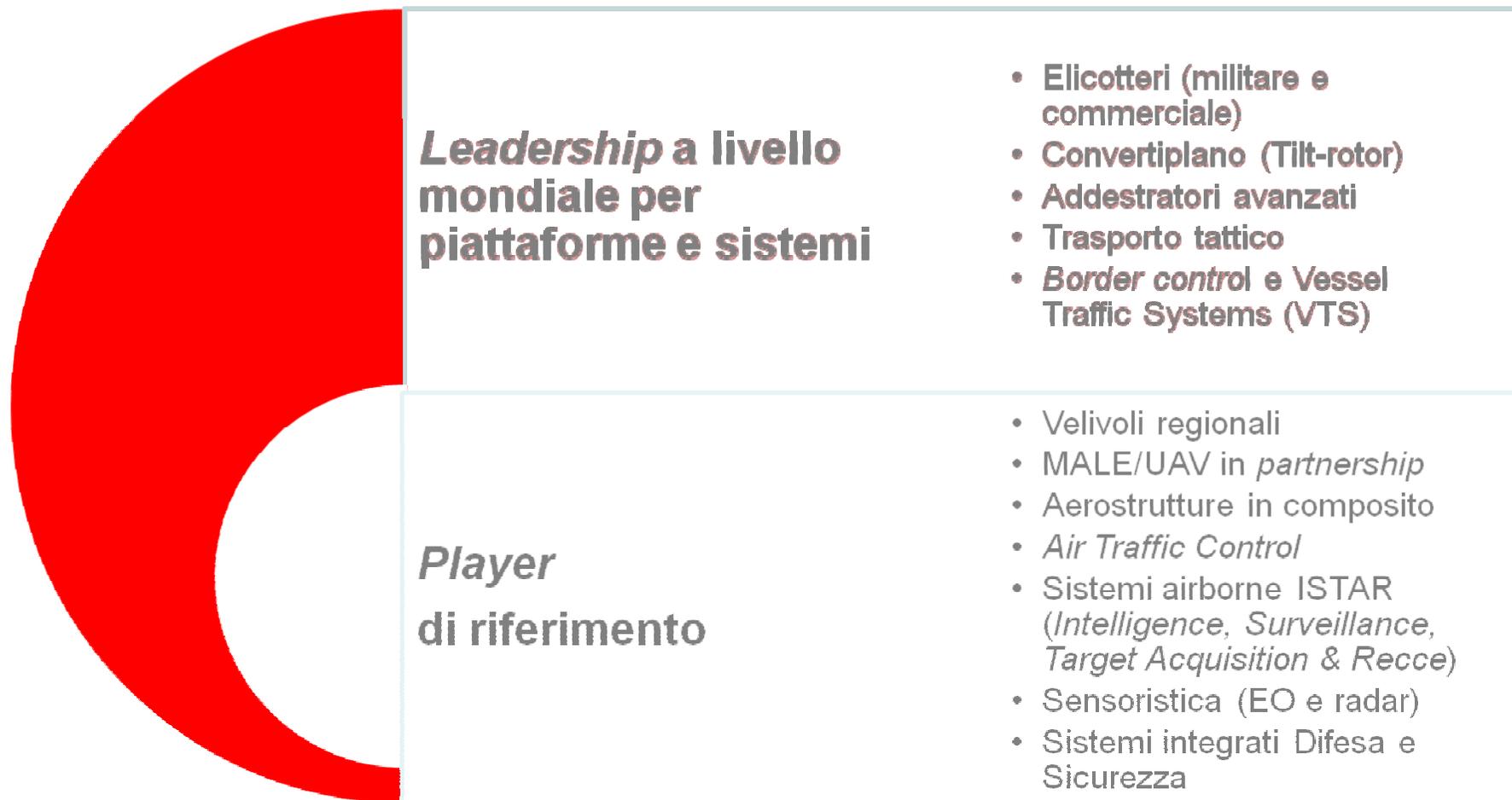


Oggi
2009



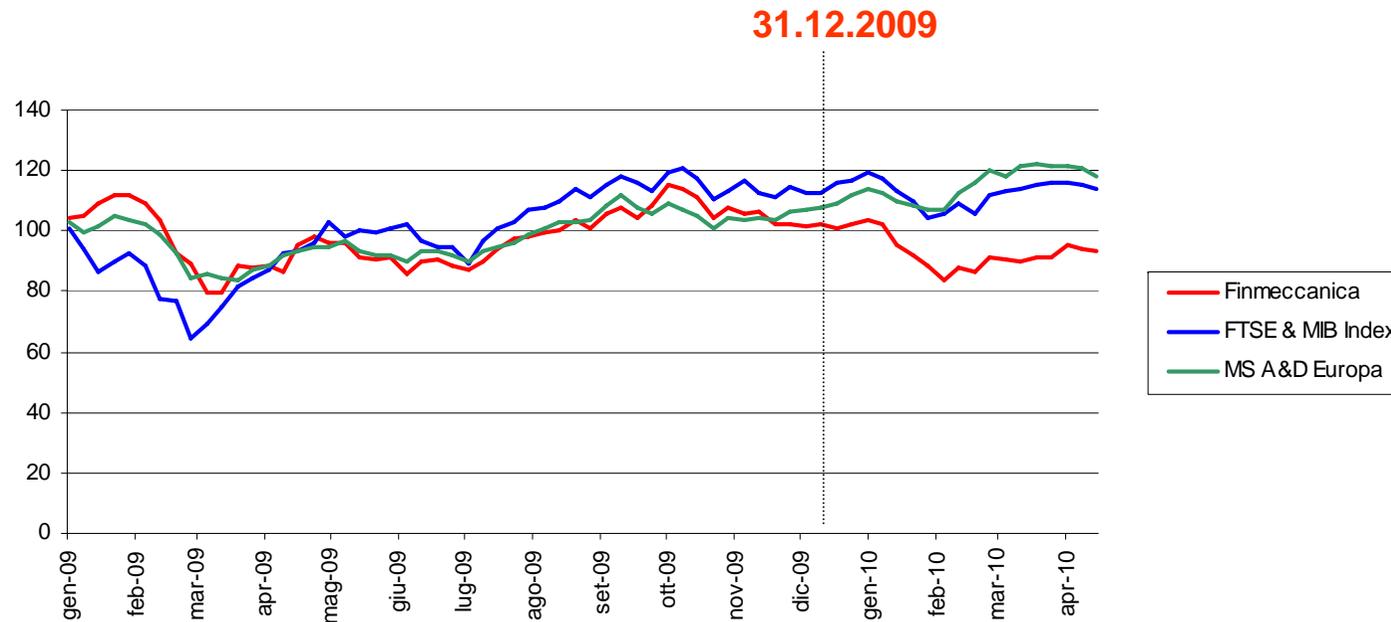
Domani
2016

- ⇒ **3 pilastri strategici** (Elicotteri, Aeronautica ed Elettronica per la Difesa e Sicurezza)
 - ⇒ **3 mercati “domestici”** (Italia, UK e USA), dove si concentra circa il 90% degli addetti del Gruppo
 - ⇒ **Partner di riferimento** per i **Sistemi Missilistici** e lo **Spazio** nelle JV di respiro europeo
 - ⇒ **Capacità proprie** nei **sistemi subacquei, navali e terrestri**
 - ⇒ **Eccellenze di nicchia** in **Trasporti ed Energia**
-
- ⇒ **3 pilastri strategici** (Elicotteri, Aeronautica ed Elettronica per la Difesa e Sicurezza) rafforzati **in valore e percentuale**, con aziende controllate al 100% da Finmeccanica
 - ⇒ **Partnership strategiche** nei settori **Spazio** e **Sistemi di Difesa** (missili, subacquea, armamenti terrestri e navali)
 - ⇒ **Energia e Trasporti**: valorizzazione per il tramite del mercato azionario



	Prodotto	Tecnologie
Piattaforme	<ul style="list-style-type: none"> • Lince • XX-9/AW149 • M-346 Master • UCAS • BA - 609 	<ul style="list-style-type: none"> • Compositi • <i>Stealth</i> • Rotori di Nuova Generazione
Apparati	<ul style="list-style-type: none"> • Radar E-SCAN • Sistemi Elettro – Ottici • Multi-Spettrale • Siluro pesante • Torrette e Cannoni navali 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>AESA (Active Electronically Scanning Array)</i> • <i>Software Defined Radio (SDR)</i> • <i>Infra-red FPA</i> • Munizionamento Guidato
Sistemi e Servizi	<ul style="list-style-type: none"> • Galileo • Cosmo SkyMed • Sistemi di Combattimento Navale 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>On board processing</i> • Moduli ad Alta Frequenza • <i>High resolution imaging</i> • <i>Tracking and Tracing</i>
Grandi Sistemi	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Forza NEC</i> • Sicurezza Nazionale • VTMS • ATM/ATC 	<ul style="list-style-type: none"> • Architetture SOA • <i>Sensors/Data Fusion</i> • <i>Cyber Security</i> • <i>Real Time Processing</i>

Andamento Titolo Finmeccanica dall'inizio del 2009



Il 2009 è stato caratterizzato da una severa crisi economico-finanziaria a livello internazionale. La crisi innescata dai finanziamenti sub-prime, il fallimento e le pesanti ristrutturazioni di numerose banche d'investimento, avvenuti negli ultimi mesi del 2008, hanno avuto forti ripercussioni sui mercati e sulle piazze finanziarie mondiali per l'intero corso del 2009, in un effetto domino molto accentuato. Solo nella seconda metà del 2009, grazie a concertati interventi strutturali di sostegno da parte dei Governi e delle Banche Centrali, si è registrata un'inversione di rotta che ha portato ad un recupero economico diffuso.

L'andamento degli indici azionari globali e settoriali ha seguito la medesima dinamica. Ai primi di marzo le borse hanno toccato il livello più basso dal 1996, per iniziare poi una progressiva ripresa -interrotta da forti prese di profitto in estate- fino alla fine dell'anno. A fine dicembre, il livello degli indici azionari ha toccato i massimi dell'anno, pur non riuscendo però a recuperare i livelli del 2008.

Speculare l'andamento a livello europeo dell'indice azionari del subsettore Aerospazio e Difesa (Morgan Stanley Aerospace & Defence Europe Index). Il titolo Finmeccanica si è mosso in questo contesto e pur contenendo il negativo andamento degli indici, ha tuttavia fortemente risentito della volatilità dei mercati chiudendo l'anno con un limitato guadagno.

- ✦ Generare valore diffuso e duraturo per i propri *stakeholder* attraverso un modello di gestione e sviluppo sostenibile: è lo sforzo che Finmeccanica, per il secondo anno consecutivo nel 2009, ha voluto documentare attraverso il proprio Rapporto di Sostenibilità
- ✦ Con il 2010, è stato definito un approccio più sistematico, con l'obiettivo di integrare progressivamente gli aspetti di sostenibilità nei processi aziendali e non solo di registrare gli impatti generati
- ✦ Allo scopo, sono stati avviati progetti specifici, che coinvolgeranno diverse aree dell'organizzazione, a vari livelli (formalizzazione di policy, processi e prassi operative)
- ✦ Particolare attenzione viene riservata all'ascolto e al dialogo con i gruppi di interesse (stakeholder engagement)
- ✦ I benefici generati da queste iniziative saranno misurati attraverso specifici indicatori, che arricchiranno le prossime edizioni del Rapporto di Sostenibilità, a partire da quella in corso di presentazione
- ✦ Inoltre è iniziato un percorso di coinvolgimento delle aziende del Gruppo, per far diventare l'attenzione alla sostenibilità uno dei fattori unificanti e identitari.