

RESOCONTO INTERMEDIO
DI GESTIONE
31 MARZO 2015



INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 20154

- Risultati del Gruppo e situazione finanziaria4
- Outlook..... 14
- Altri indicatori di *performance* 14
- Indicatori di *performance* “non-GAAP” 14
- Operazioni industriali e finanziarie 17

**ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE ABBREVIATA
CONSOLIDATA AL 31 MARZO 201520**

- Conto economico abbreviato separato consolidato21
- Conto economico abbreviato complessivo consolidato.....22
- Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata consolidata23
- Rendiconto finanziario abbreviato consolidato24
- Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....25
- Note esplicative26
 - 1. *INFORMAZIONI GENERALI*26
 - 2. *FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI*.....26
 - 3. *STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO*27
 - 4. *EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI*27
 - 5. *EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO*.....28
 - 6. *INFORMATIVA DI SETTORE*28
 - 7. *ATTIVITÀ IMMATERIALI*.....30
 - 8. *ATTIVITÀ MATERIALI*.....30
 - 9. *ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI*.....31
 - 10. *CREDITI COMMERCIALI (INCLUSI LAVORI IN CORSO)*.....32
 - 11. *ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI*32
 - 12. *PATRIMONIO NETTO*.....32
 - 13. *DEBITI FINANZIARI*.....33

14.	<i>FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI.....</i>	34
15.	<i>BENEFICI AI DIPENDENTI.....</i>	36
16.	<i>ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI.....</i>	36
17.	<i>DEBITI COMMERCIALI (INCLUSI ACCONTI DA COMMITTENTI).....</i>	36
18.	<i>RICAVI.....</i>	37
19.	<i>ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI</i>	37
20.	<i>COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE</i>	37
21.	<i>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI.....</i>	38
22.	<i>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</i>	39
23.	<i>EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO...39</i>	39
24.	<i>ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION.....</i>	39
25.	<i>UTILE PER AZIONE</i>	40
26.	<i>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE.....</i>	40
27.	<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</i>	41
•	Allegato: area di consolidamento	46
•	Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 <i>bis</i> , comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni	51

Relazione sull'andamento della gestione al 31 Marzo 2015

Risultati del Gruppo e situazione finanziaria

I dati di seguito indicati (con l'eccezione del Risultato Netto e dell'organico) non includono il contributo delle attività del Gruppo nel settore Trasporti rientranti nel perimetro dell'accordo con Hitachi, ora classificate tra le discontinued operation. Similmente, sono stati rideterminati i valori comparativi economico – finanziari di marzo 2014 e, preliminarmente, di dicembre 2014 (Ordini, Ricavi, EBITA, EBIT e FOCF). A i fini di agevolare la comprensione degli scostamenti, viene fornito anche l'Indebitamento Netto di Gruppo escluse le discontinued operation. Tale indicatore non coincide, con riferimento ai dati del 2014, con il dato reported in quanto gli stati patrimoniali comparativi non sono oggetto di restatement.

Key Performance Indicator (“KPI”)

	marzo 2015	marzo 2014 (*)	Variatz.	2014 (*)
Ordini	2.641	2.692	(1,9%)	12.667
Portafoglio ordini	30.169	29.213	3,3%	29.383
Ricavi	2.654	2.548	4,2%	12.764
EBITA	157	141	11,3%	980
ROS	5,9%	5,5%	0,4 p.p.	7,7%
EBIT	110	101	8,9%	597
Risultato Netto ordinario	4	(15)	n.a.	15
Risultato Netto	11	(12)	n.a.	20
Indebitamento Netto di Gruppo incluse discontinued operations	4.871	5.061	(3,8%)	3.962
Indebitamento Netto di Gruppo escluse discontinued operations	5.108	5.276	(3,2%)	4.255
FOCF	(880)	(1.082)	18,7%	65
ROI	7,8%	7,1%	0,7 p.p.	12,7%
ROE	0,4%	(1,7%)	2,1 p.p.	0,4%
Organico	54.023	56.003	(3,5%)	54.380

(*) Dati restated (ad eccezione dell'organico) a seguito della riclassifica delle attività del settore Trasporti tra le discontinued operation.

Per la definizione degli indici si rimanda al paragrafo “Indicatori di performance non-GAAP”.

Il primo trimestre del 2015 ha confermato i positivi elementi già evidenziati nel bilancio 2014, con risultati significativamente superiori rispetto al primo trimestre dello scorso anno e migliori rispetto alle previsioni. In particolare, Finmeccanica ha registrato una crescita in termini di redditività, con un aumento a livello di EBITA rispetto al primo trimestre del 2014 superiore all'11% e un risultato netto positivo (negativo per €mil. 12 nel primo trimestre del 2014), anche escludendo il contributo delle attività del Gruppo nel settore *Trasporti* (oggetto di un accordo con Hitachi alla fine del mese di febbraio che prevede l'uscita del Gruppo da tali *business*), nonché un profilo di assorbimento di cassa, tipico nei primi mesi dell'anno, decisamente migliore rispetto al passato. Nel dettaglio, i risultati del primo trimestre del 2015 (che non includono più il contributo delle attività nel settore *Trasporti* oggetto del suddetto accordo, separatamente classificato tra le “discontinued operation”) evidenziano:

- ordini superiori alle previsioni e sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2014, che aveva beneficiato di importanti ordini nel settore *Elicotteri*, dal Ministero della Difesa britannico, e nel settore *Aeronautica*;
- ricavi e redditività operativa in decisa crescita (+11% a livello di EBITA rispetto al primo trimestre del 2014 e +9% a livello di EBIT), con un ROS mediamente superiore al 6% nei settori *core*;
- un risultato netto positivo sia complessivamente (negativo per €mil. 12 nel primo trimestre del 2014), che escludendo il contributo delle attività oggetto di dismissione, con un Risultato Netto Ordinario positivo per €mil. 4 a fronte di €mil. 15 di perdita nel primo trimestre del 2014;
- un assorbimento di cassa inferiore alle attese e all'esercizio precedente, con un conseguente beneficio rispetto all'Indebitamento Netto di Gruppo del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Tale andamento, unitamente al citato accordo con Hitachi relativo al settore *Trasporti*, con riferimento al quale proseguono le attività propedeutiche al *closing*, appare coerente con gli obiettivi di sviluppo e rafforzamento delineati nel Piano Industriale 2015 – 2019 presentato al mercato nel mese di gennaio. In tale ambito, Finmeccanica continua il proprio percorso evolutivo, in coerenza con il nuovo modello organizzativo e operativo, che prevede la trasformazione da *holding* di gestione di diverse società operative giuridicamente separate a società unica, capace di coniugare, attraverso una struttura divisionale, i profili industriali con quelli di indirizzo e controllo delle proprie attività. Il percorso delineato prevede il completamento del processo di integrazione nei restanti mesi del 2015.

Prima di passare ad un esame di dettaglio dei risultati del periodo, si segnala che, come detto, i dati del Gruppo al 31 marzo 2015 non includono più il contributo delle attività detenute nel settore *Trasporti* oggetto di accordo con Hitachi, ora espresso unicamente nelle voci relative a “*discontinued operation*” e “*Attività e passività per la vendita*”. Pertanto, i dati economici e di *cash-flow* relativi a marzo 2014 sono stati rideterminati a fini comparativi, mentre i dati patrimoniali al 31 dicembre 2014, secondo quanto previsto dall'IFRS 5, includono anche dette attività e non sono state oggetto di *restatement*. Per assicurarne la comparabilità, tuttavia, ove necessario (con particolare riferimento all'Indebitamento Netto di Gruppo) anche alcuni dati patrimoniali, specificatamente indicati, sono stati rideterminati: a tale fine sono state predisposte le situazioni patrimoniali “*proforma*” di seguito riportate. Inoltre, in considerazione del fatto che la suddetta operazione permette sostanzialmente di completare il percorso strategico di focalizzazione nell'*Aerospazio e Difesa*, viene meno la necessità di rappresentare i risultati dell'*Aerospazio e Difesa* distintamente da quelli del settore *Trasporti*, modalità di rappresentazione seguita fino al bilancio al 31 dicembre 2014. Le attività residue *non core* (identificabili in FATA e nelle attività residuali nel settore *Trasporti* rimaste nel portafoglio del Gruppo) sono classificate tra le “*Altre attività*”.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Di seguito vengono espone le principali variazioni che hanno caratterizzato l'andamento del Gruppo rispetto al periodo precedente. Approfondimenti più analitici sono trattati nella specifica sezione dedicata al *trend* di ciascun settore di attività.

31 marzo 2015	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	1.348	13.077	924	112	12,1%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	951	9.038	1.032	30	2,9%
- di cui: DRS	503	1.816	356	16	4,5%
- di cui: SES	448	7.240	680	14	2,1%
Aeronautica	329	7.410	660	34	5,2%
Spazio	-	-	-	1	n.a.
Sistemi di Difesa	76	990	90	3	3,3%
Altre attività	5	348	69	(23)	(33,3%)
<i>Elisioni</i>	(68)	(694)	(121)	-	n.a.
Totale	2.641	30.169	2.654	157	5,9%

31 marzo 2014 (restated)	Ordini	Portafoglio al 31 Dic. 2014	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	1.514	12.249	903	112	12,4%
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	731	8.765	914	16	1,8%
- di cui: DRS	289	1.499	289	10	3,3%
- di cui: SES	443	7.285	626	6	1,0%
Aeronautica	432	7.730	651	28	4,3%
Spazio	-	-	-	7	n.a.
Sistemi di Difesa	33	1.005	103	3	2,9%
Altre attività	25	374	97	(25)	(25,8%)
<i>Elisioni</i>	(43)	(740)	(120)	-	n.a.
Totale	2.692	29.383	2.548	141	5,5%

Variazioni %	Ordini	Portafoglio	Ricavi	EBITA	ROS %
Elicotteri	(11,0%)	6,8%	2,3%	n.a.	(0,3) p.p.
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	30,1%	3,1%	12,9%	87,5%	1,1 p.p.
- di cui: DRS	74,0%	21,1%	23,2%	60,0%	1,2 p.p.
- di cui: SES	1,1%	(0,6%)	8,6%	n.a.	1,1 p.p.
Aeronautica	(23,8%)	(4,1%)	1,4%	21,4%	0,9 p.p.
Spazio	n.a.	n.a.	n.a.	(85,7%)	n.a.
Sistemi di Difesa	n.a.	(1,5%)	(12,6%)	n.a.	0,4 p.p.
Altre attività	(80,0%)	(7,0%)	(28,9%)	8,0%	(7,5) p.p.
<i>Elisioni</i>	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Totale	(1,9%)	2,7%	4,2%	11,3%	0,4 p.p.

Andamento commerciale

Le acquisizioni di **nuovi ordini** sono risultate sostanzialmente allineate al primo trimestre del 2014 (- €mil. 51), in virtù del significativo incremento registrato da DRS (+ €mil. 214), attribuibile in particolare all'acquisizione di un ordine per un sistema di sorveglianza per veicoli dell'esercito canadese, che ha compensato il decremento registrato negli *Elicotteri* e nell'*Aeronautica*, che nel primo trimestre del 2014 avevano beneficiato, rispettivamente, di importanti ordini dal Ministero della Difesa britannico e dell'ordine dalla Polonia per 8 addestratori M346.

Il “*book-to-bill*” (rapporto ordini/ricavi) risulta pari a 1. La consistenza del portafoglio ordini, definita in base alla sua lavorabilità, assicura al Gruppo una copertura pari a circa due anni e mezzo di produzione.

* * * * *

Andamento economico.

I **ricavi** registrano un incremento rispetto al corrispondente periodo 2014 pari a €mil. 106, attribuibile sostanzialmente all’*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, che ha registrato una crescita sia in SES, che beneficia dell’avvio di importanti programmi acquisiti nella seconda metà del 2014, che in DRS, in virtù di un più alto valore del tasso di cambio USD/€.

In deciso miglioramento anche tutti gli indicatori di redditività, con una significativa crescita dell’**EBITDA** (+ 13% rispetto al primo trimestre del 2014), dell’**EBITA** (+ 11%) e della redditività operativa (+0,4 p.p.), grazie al citato incremento di volumi registrato nell’*Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, associato al previsto miglioramento della redditività in alcune aree di *business* ed ai benefici derivanti dai piani di ristrutturazione in atto. Tale miglioramento viene mantenuto anche a livello di **EBIT** (+ 9%), nonostante un lieve incremento degli ammortamenti degli intangibili da *business combination* (attribuibile a differenze cambio) e dei costi di ristrutturazione, principalmente per effetto del processo di rivisitazione del *management* di *Corporate*.

Il **risultato netto ordinario** risulta positivo e in forte miglioramento (€mil. 4 a fronte di un risultato negativo per €mil. 15 nel primo trimestre del 2014), in virtù del citato incremento di EBIT e del minor carico fiscale, riconducibile principalmente alla revisione della base imponibile IRAP. Il risultato netto risulta complessivamente positivo (€mil. 11 contro €mil. 12 negativi nel trimestre a confronto) e beneficia dei risultati delle attività nel settore *Trasporti* classificate come “*discontinued operation*” a seguito dell’accordo con Hitachi, che hanno registrato un utile complessivo pari a €mil. 7.

Di seguito si riporta il conto economico dei due periodi a confronto:

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

(€mil.)	Note	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
		2015	2014 (restated)		
Ricavi		2.654	2.548	106	4,2%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(2.371)	(2.341)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(**)	(8)	47		
Valutazione ad <i>equity</i> delle JV strategiche		12	-		
EBITDA		287	254	33	13,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(***)	(130)	(113)		
EBITA		157	141	16	11,3%
Costi di ristrutturazione		(23)	(20)		
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>		(24)	(20)		
EBIT		110	101	9	8,9%
Proventi (Oneri) finanziari netti	(****)	(102)	(99)		
Imposte sul reddito		(4)	(17)		
Risultato Netto ordinario		4	(15)	19	n.a.
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	(*****)	7	3		
Risultato Netto		11	(12)	23	n.a.

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

- (*) "Costi per acquisti e personale" al netto degli oneri di ristrutturazione e dei ricavi/(costi) non ricorrenti.
- (**) Include gli "altri ricavi (costi) operativi", al netto degli oneri di ristrutturazione e dei ricavi/(costi) non ricorrenti.
- (***) Ammortamenti, al netto della quota riferibile ad attività immateriali acquisite in sede di *business combination*, e svalutazioni (al netto di quelle considerate all'interno ricavi/(costi) non ricorrenti).
- (****) Include "Proventi (oneri) finanziari" e "Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto" (al netto dei risultati delle Joint Venture strategiche);
- (*****) Include le voci "Utile (perdita) connessa a *discontinued operation*" oltre plusvalenze (minusvalenze) relative a operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni).

* * * * *

Andamento finanziario

L'andamento di cassa del primo trimestre del 2015 ha evidenziato sensibili progressi sia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente che rispetto alle aspettative, grazie principalmente al miglior risultato di *SES* e, in misura inferiore, dell'*Aeronautica*. Complessivamente, il **FOCF**, in linea con l'usuale stagionalità dei flussi di cassa del Gruppo, è risultato negativo per €mil. 880 (negativo per €mil. 1.082 nel primo trimestre del 2014).

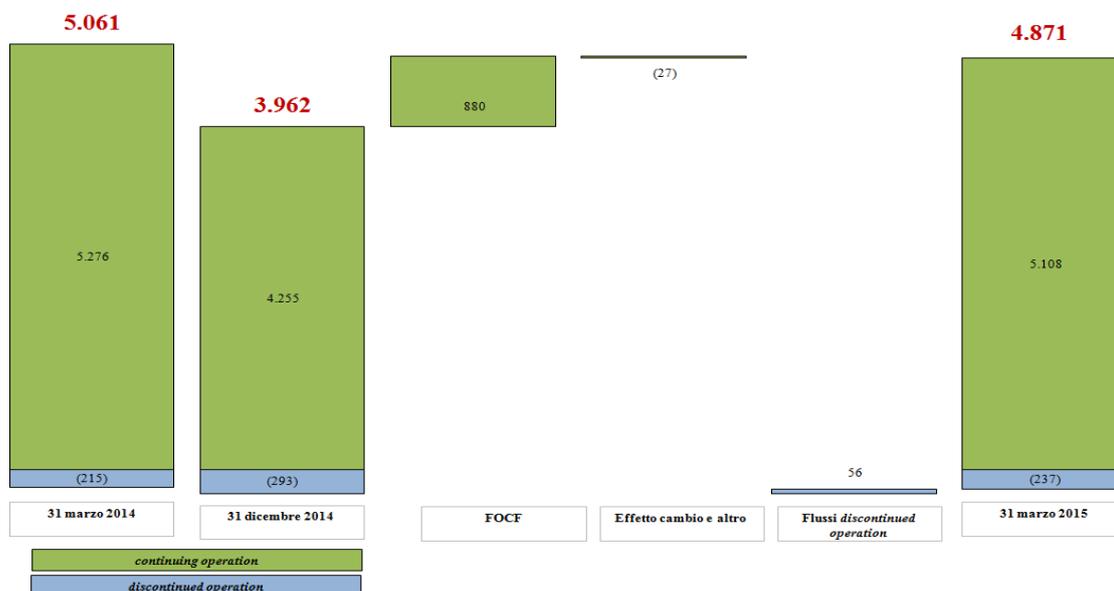
Tale miglior andamento si è riflesso positivamente sul valore complessivo dell'Indebitamento Netto di Gruppo, ridottosi rispetto a marzo 2014. Escludendo l'indebitamento delle *discontinued operation*, l'Indebitamento Netto si è ridotto di €mil. 168 rispetto a marzo 2014, mentre se comparato con il dato di dicembre 2014 si incrementa di €mil. 853, riflettendo l'usuale assorbimento di cassa dei primi mesi dell'esercizio. Rispetto al dato *reported* al 31 dicembre 2014, il valore dell'indebitamento riflette anche la riclassifica a partire dal 1° gennaio 2015 delle disponibilità nette delle *discontinued operation*. L'andamento dei flussi di cassa è di seguito dettagliato:

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

(€mil.)	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo		Variazione	Variazione %
	2015	2014 (restated)		
Funds From Operations (FFO)	(14)	(66)	52	78,8%
Variazione del capitale circolante	(723)	(802)		
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario	(143)	(214)		
Free Operating Cash Flow (FOCF)	(880)	(1.082)	202	18,7%
Variazione delle altre attività di investimento (*)	(19)	(9)		
Variazione netta dei debiti finanziari	71	302		
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(828)	(789)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.495	1.455		
Differenze di cambio e altri movimenti	40	2		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>discontinued operation</i>	(290)	-		
Incremento netto delle disponibilità e mezzi equivalenti delle <i>discontinued operation</i>	-	(35)		
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	417	633		

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

La movimentazione dell'Indebitamento Netto di Gruppo rispetto al 31 dicembre 2014, separatamente espressa per *Continuing* e *discontinued operation*, è la seguente:



Il **capitale investito netto** evidenzia un incremento rispetto al 31 dicembre 2014 *pro forma*, per effetto dell'aumento del capitale circolante netto, da ricondurre alla già ricordata dinamica stagionale dei flussi di cassa, e dell'aumento del capitale fisso, attribuibile a differenze cambio sugli avviamenti denominati in USD e GBP, come di seguito evidenziato (per maggiore chiarezza sono state riportate anche le situazioni patrimoniali al 31 dicembre e 31 marzo 2014 *pro forma*, predisposte riclassificando nella voce "Attività e passività nette possedute per la vendita" le attività nette delle *discontinued operation*):

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014 <i>Reported</i>	31 dicembre 2014 <i>Proforma</i>	31 marzo 2014 <i>Proforma</i>
<i>(€mil.)</i>				
Attività non correnti	12.579	12.518	12.143	11.887
Passività non correnti	(3.510)	(3.434)	(3.378)	(3.077)
Capitale fisso	(*) 9.069	9.084	8.765	8.810
Rimanenze	4.754	4.578	4.318	4.732
Crediti commerciali	(**)	6.323	7.676	6.255
Debiti commerciali	(**)	(9.989)	(11.705)	(10.201)
Capitale circolante	1.088	549	372	1.002
Fondi per rischi (quota corrente)	(694)	(749)	(739)	(699)
Altre attività (passività) nette correnti	(***)	(1.082)	(1.035)	(763)
Capitale circolante netto	(688)	(1.282)	(1.402)	(460)
Capitale investito netto	8.381	7.802	7.363	8.350
Patrimonio netto di Gruppo	3.638	3.511	3.511	3.350
Patrimonio Netto di Terzi	365	343	343	306
Patrimonio netto	4.003	3.854	3.854	3.656
Indebitamento Netto di Gruppo	5.108	3.962	4.255	5.276
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(****) (730)	(14)	(746)	(582)

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

- (*) Include, rispettivamente, tutte le attività non correnti, al netto della voce "Fair Value della quota residua in Ansaldo Energia", e tutte le passività non correnti, al netto della voce "Debiti finanziari non correnti".
- (**) Rettificato per tener conto degli effetti della transazione relativi al contratto Fyra.
- (***) Include la voce "Altre attività correnti" al netto delle voci "Altre passività correnti" (esclusi i derivati a copertura di poste dell'indebitamento) e "Debiti per imposte su reddito".
- (****) Include l'ammontare netto delle voci "Attività non correnti possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita".

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto (dati *proforma* elaborati come in precedenza indicato):

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

	31	<i>di cui</i>	31	<i>di cui</i>	31	<i>di cui</i>	31 marzo	<i>di cui</i>
	marzo	<i>correnti</i>	dicembre	<i>correnti</i>	dicembre	<i>correnti</i>	2014	<i>correnti</i>
	2015		2014		2014		2014	
			<i>Reported</i>		<i>Proforma</i>		<i>Proforma</i>	
<i>(€mil.)</i>								
Debiti obbligazionari	4.858	61	4.761	131	4.761	131	4.537	60
Debiti bancari	594	244	472	110	465	103	647	249
Disponibilità e mezzi equivalenti	(417)	(417)	(1.495)	(1.495)	(1.205)	(1.205)	(475)	(475)
Indebitamento bancario e obbligazionario netto	5.035		3.738		4.021		4.709	
<i>Fair Value</i> quota residua Ansaldo Energia	(125)		(124)		(124)		(118)	
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(148)	(148)	(161)	(161)	(131)	(131)	(142)	(142)
Altri crediti finanziari correnti	(128)	(128)	(45)	(45)	(58)	(58)	(29)	(29)
Crediti finanziari e titoli correnti	(401)		(330)		(313)		(289)	
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(94)	(94)	(24)	(24)	(24)	(24)	(5)	(5)
Effetti transazione su contratto Fyra	-	-	41	41	41	41	86	86
Debiti finanziari verso parti correlate	484	478	431	425	429	422	665	652
Altri debiti finanziari	84	49	106	73	101	68	110	82
Indebitamento Netto di Gruppo	5.108		3.962		4.255		5.276	

La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è fornita nella Nota 13

Nel periodo in esame il Gruppo ha effettuato operazioni di cessione di crediti *pro soluto* per un valore di carico complessivo pari a circa €mil. 69 (€mil. 59 nel primo trimestre del 2014).

Si ricorda inoltre che Finmeccanica, per le proprie esigenze di finanziamento delle attività ordinarie del Gruppo, dispone di una *Revolving Credit Facility* di complessivi €mil. 2.200 sottoscritta con un *pool* di banche internazionali e nazionali, per la cui descrizione delle principali condizioni si rimanda al bilancio al 31 dicembre 2014. Al 31 marzo 2015 detta linea di credito risultava interamente non utilizzata. Alla data il Gruppo dispone, inoltre, di ulteriori linee di credito per cassa a breve termine, non confermate, per complessivi €mil. 640 che al 31 marzo risultavano utilizzate per €mil 159. Finmeccanica dispone infine di linee di credito per firma, non confermate, per circa €mil. 2.817 al 31 marzo 2015.

* * * * *

Di seguito si commentano i principali indicatori per settore:

Elicotteri

Il primo trimestre del 2015 conferma il positivo andamento economico del 2014, con ricavi ed EBITA. Sostanzialmente in linea con il primo trimestre dell'esercizio precedente e un ROS stabilmente intorno al 12%. Dal punto di vista commerciale, si segnala la acquisizione del contratto di durata quinquennale con il Ministero della Difesa britannico per la fornitura di servizi di supporto logistico e di manutenzione della flotta di elicotteri AW101 Merlin.

Ordini. Riduzione da attribuire al valore particolarmente significativo degli ordini siglati con il Ministero della Difesa britannico acquisiti nel primo trimestre del 2014, relativi all'*upgrading* di 25 elicotteri AW101 Merlin e a servizi di supporto e manutenzione per un periodo di cinque anni per la flotta di elicotteri Apache AH Mk1.

Ricavi e EBITA. Sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2014.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

L'andamento nel settore viene commentato separatamente per SES e DRS.

SES - Il primo trimestre del 2015 conferma il positivo andamento già registrato nel corso del 2014 e, in linea con le previsioni, registra una crescita dell'EBITA ed un miglioramento della redditività rispetto al 2014.

Ordini. Sostanzialmente in linea allo stesso periodo del 2014. Tra le principali acquisizioni si citano i contratti *export* per la fornitura di un Sistema di Localizzazione dell'Artiglieria Nemica in ambito *Land and Naval* e per la fornitura di sistemi di Controllo del Traffico Aereo e Automazione Aeroportuale in ambito *Security and Information Systems*, oltre che ulteriori ordini per attività su velivoli *Typhoon* in ambito *Airborne and Space Systems*.

Ricavi. Crescita riconducibile principalmente all'*Airborne and Space Systems*, in particolare per effetto delle attività associate ad importanti ordini acquisiti nella seconda metà del 2014.

EBITA. Sensibile miglioramento per effetto dei maggiori volumi e del progressivo recupero della redditività industriale in alcune aree di business della Divisione *Security and Information Systems* che in passato avevano registrato criticità, oltre che dei benefici derivanti dal piano di ristrutturazione.

DRS – per agevolare la comprensione delle variazioni si riportano i valori dei KPI in USD:

	Ordini	Ricavi	EBITA	ROS %
DRS (\$mil.) marzo 2015	567	401	18	4,5%
DRS (\$mil.) marzo 2014	395	395	13	3,3%

In linea con le previsioni, il primo trimestre registra volumi di produzione equivalenti a quelli dell'analogo periodo del 2014 ed un incremento della redditività operativa, che beneficia in particolare degli effetti derivanti dalle iniziative di efficientamento avviate negli anni precedenti e tuttora in corso.

Ordini. L'incremento rispetto al 2014 è prevalentemente da ricondurre all'acquisizione dell'ordine per l'esercito canadese nell'ambito del programma LRSS (*Light Armored Vehicle - Reconnaissance Surveillance System*).

Ricavi. Sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2014. I maggiori volumi di produzione nell'ambito dei sistemi *Maritime & Combat Support*, ed in particolare della linea di *business Training & Control Systems*, hanno compensato la flessione delle consegne all'Esercito degli Stati Uniti di prodotti e sistemi ad infra-rossi.

EBITA. L'incremento è riconducibile prevalentemente ai benefici derivanti dalle iniziative di razionalizzazione dei diversi *business* e di efficientamento delle strutture aziendali.

Aeronautica

Il primo trimestre del 2015 è stato caratterizzato dalla prosecuzione delle attività produttive sul programma B787, che ha registrato consegne pari a 29 sezioni di fusoliera e 18 stabilizzatori orizzontali (nel primo trimestre del 2014 consegnate 24 fusoliere e 21 stabilizzatori), e dall'incremento di quelle relative al velivolo M346, per il quale sono state consegnate 4 unità (2 ad Israele e 2 all'Aeronautica Militare italiana).

Ordini. Flessione riconducibile agli ordinativi per velivoli M346, che nello scorso esercizio avevano beneficiato dell'acquisizione del contratto di fornitura alla Polonia di 8 velivoli e relativo supporto logistico.

Ricavi. Si mantengono sostanzialmente sugli stessi livelli del primo trimestre del 2014; la crescita dei volumi di attività delle aerostutture e delle produzioni per i velivoli M346 hanno compensato la flessione dei ricavi per i velivoli da difesa e per il velivolo da trasporto C27J.

EBITA. Miglioramento riconducibile all'incremento del risultato del consorzio GIE, in conseguenza sia delle maggiori consegne sia dell'apprezzamento del cambio \$/€, e ai risparmi sui costi di struttura, che hanno più che compensato il minor contributo dei velivoli da difesa e trasporto.

Spazio

Il primo trimestre del 2015 è stato caratterizzato dalla prosecuzione delle attività relative alla fornitura di servizi satellitari per telecomunicazioni commerciali e militari, nonché di soluzioni geo – informative e di osservazione della Terra. Proseguono altresì le attività relative a numerosi programmi manifatturieri, tra cui *Iridium*, *Cosmo*, *Gokturk* ed *Exomars 2016* e *2018*.

Come previsto in sede di pianificazione, l'andamento del trimestre risente di un *mix* sfavorevole di attività nel segmento manifatturiero e registra un peggioramento della redditività industriale rispetto all'analogo periodo del 2014.

Sistemi di Difesa

In linea con le attese, il primo trimestre del 2015 registra una lieve flessione dei volumi di produzione rispetto allo stesso periodo del 2014, in particolare in relazione alle attività per

armamenti navali, terrestri e aeronautici, ed una conferma del risultato a livello di EBITA, con conseguente miglioramento della redditività.

Ordini. Incremento che interessa sia gli *armamenti navali, terrestri e aeronautici* che i *sistemi subacquei*. Tra le principali acquisizioni, si segnalano ordini per attività di logistica da vari paesi.

Ricavi. Flessione che riguarda gli *armamenti navali, terrestri e aeronautici* associata al progressivo completamento di alcuni programmi nazionali della linea armamenti terrestri.

EBITA. in linea con il primo trimestre del 2014; il miglioramento della redditività dei *sistemi subacquei* e le maggiori consegne di *sistemi missilistici* registrate nel periodo hanno compensato l'effetto dei citati minori volumi di ricavi.

* * * * *

Outlook

In considerazione dei risultati ottenuti nei primi tre mesi del 2015 e delle aspettative per i successivi trimestri si confermano le previsioni per l'intero anno formulate in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2014.

* * * * *

Altri indicatori di performance

	marzo 2015	marzo 2014 (*)	Variaz.
FFO	(14)	(66)	78,8%
EBITDA	286	254	12,6%
Spese di Ricerca e Sviluppo	297	303	(2,0%)
Net Interest	(75)	(72)	(4,2%)

(*) *Dati restated a seguito della riclassifica delle attività del settore Trasporti tra le discontinued operation.*

Per la definizione degli indici si rimanda al paragrafo "Indicatori di performance "non-GAAP".

* * * * *

Indicatori di performance "non-GAAP"

Il *management* di Finmeccanica valuta le *performance* del Gruppo e dei segmenti di *business* sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. In particolare, l'EBITA è utilizzato come principale indicatore di redditività, in quanto permette di analizzare la marginalità del Gruppo, eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- **Ordini:** include i contratti sottoscritti con la committenza nel periodo che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere iscritti nel libro degli ordini.
- **Portafoglio ordini:** è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.
- **EBITA:** è ottenuto depurando l'EBIT, come di seguito definito, dai seguenti elementi:
 - eventuali *impairment* dell'avviamento;
 - ammortamenti ed eventuali *impairment* della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
 - costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti. Rientrano in tale voce sia i costi del personale che tutti gli altri oneri riconducibili a dette ristrutturazioni (svalutazioni di attività, costi di chiusura di siti, costi di rilocalizzazione, etc.);
 - altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibili, cioè, a eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei *business* di riferimento.

L'EBITA così determinato è utilizzato nel calcolo del ROS (*return on sales*) e del ROI (*return on investment*).

La riconciliazione tra risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari, l'EBIT e l'EBITA è di seguito presentata (quella per settore è illustrata nella nota 6):

<i>(€mil.)</i>	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	98	101
Risultati delle Joint Venture strategiche	12	-
EBIT	110	101
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	24	20
Costi di ristrutturazione	23	20
EBITA	157	141

- **Return on Sales (ROS):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed i ricavi.
- **EBIT:** è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari (cioè il risultato prima dei “proventi e oneri finanziari”, degli “effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto”, delle “imposte sul reddito” e dell’“utile (perdita) connesso alle *discontinued operation*”) la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle *Joint Venture* strategiche del Gruppo (ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio), rilevata negli “effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto”.

- **Risultato netto ordinario:** è dato dal Risultato Netto ante risultato delle *discontinued operation* ed effetti delle operazioni straordinarie (acquisizioni e dismissioni). La riconciliazione è di seguito presentata:

<i>(€mil.)</i>	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Risultato netto	11	(12)
Risultato delle <i>discontinued operation</i>	(7)	(3)
Risultato netto ordinario	4	(15)

- **Indebitamento Netto del Gruppo:** include liquidità, crediti finanziari e titoli correnti, al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del *fair value* dei derivati a copertura di poste dell'indebitamento finanziario. L'Indebitamento Netto del Gruppo include, a miglioramento dell'indicatore, la valorizzazione della quota residua in Ansaldo Energia, classificata contabilmente tra le attività non correnti in considerazione – e nel presupposto del loro esercizio nonché alla luce del merito di credito della controparte – dei diritti di *put&call* in virtù dei quali tale importo verrà corrisposto da Fondo Strategico Italiano a Finmeccanica. L'indicatore per il primo trimestre del 2014 include, inoltre, a peggioramento dell'indebitamento netto, gli effetti dell'accordo transattivo relativo al contratto Fyra di AnsaldoBreda con le ferrovie olandesi. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è fornita nella Nota 13. Ai fini di agevolare la comparabilità, l'Indebitamento Netto del Gruppo è presentato anche su base *pro forma*, per tener conto della riclassifica a *discontinued operation* delle attività nei Trasporti a partire dal primo trimestre del 2015.
- **Free Operating Cash-Flow (FOCF):** è ottenuto come somma del *cash-flow* generato (utilizzato) dalla gestione operativa (con esclusione delle variazioni relative a poste dell'Indebitamento Netto di Gruppo) del *cash-flow* generato (utilizzato) dall'attività di investimento ordinario (attività materiali, immateriali e partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili a operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come “investimenti strategici”) e dei dividendi. La modalità di costruzione del FOCF è presentata all'interno del cash flow riclassificato riportato nel capitolo “Risultati del gruppo e situazione finanziaria”.
- **Return on Investments (ROI):** è calcolato come rapporto tra l'EBITA ed il valore medio del capitale investito netto nei due periodi presentati a confronto.
- **Return on Equity (ROE):** è calcolato come rapporto tra il risultato netto ordinario ed il valore medio del patrimonio netto nei due periodi a confronto.
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

- **Funds From Operations (FFO):** è dato dal *cash-flow* generato (utilizzato) dalla gestione operativa, al netto della componente rappresentata da variazioni del capitale circolante. Il *Funds From Operations* include inoltre i dividendi ricevuti.
- **EBITDA:** è dato dall'EBITA prima degli ammortamenti e delle svalutazioni (al netto di quelle relative all'avviamento o classificate tra i "costi non ricorrenti").
- **Spese di Ricerca e Sviluppo:** il Gruppo qualifica come spese di Ricerca e Sviluppo tutti i costi, interni ed esterni, sostenuti nell'ambito di progetti finalizzati all'ottenimento o all'impiego di nuove tecnologie, conoscenze, materiali, prodotti e processi. La voce include:
 - i costi di sviluppo capitalizzati, anche se coperti da contributi;
 - i costi di ricerca, - le cui attività si trovino cioè in uno stadio che non consente di dimostrare che l'attività genererà benefici economici in futuro – o i costi di sviluppo per i quali non sussistono i requisiti contabili per la capitalizzazione, addebitati a conto economico nel periodo di sostenimento;
 - i costi di ricerca e sviluppo rimborsati dal committente nell'ambito di contratti in essere (che sotto il profilo contabile rientrano nella valutazione dei "lavori in corso").
- **Net interest:** è calcolato come somma delle voci "Interessi" e "Commissioni su finanziamenti" (si veda la Nota "Proventi e oneri finanziari" della Nota integrativa);
- **Variazione del capitale circolante:** è dato dalla variazione dei crediti/debiti commerciali, lavori in corso/acconti e rimanenze, al netto delle variazioni relative al contratto Fyra di AnsaldoBreda.

* * * * *

Operazioni industriali e finanziarie

In data 24 febbraio 2015 è stato raggiunto un accordo con il gruppo giapponese Hitachi per la cessione delle attività detenute da Finmeccanica nel settore del trasporto ferroviario, diffusamente descritto nel bilancio al 31 dicembre 2014. Al superamento delle usuali condizioni previste in questo tipo di operazioni, Finmeccanica incasserà un corrispettivo pari a circa €mil. 810, soggetto a meccanismi di aggiustamento prezzo. Ad esito dell'acquisizione, Hitachi avvierà, come richiesto dalla normativa vigente, un'Offerta Pubblica di Acquisto sul residuo capitale di Ansaldo STS (circa il 60% del capitale sociale).

Operazioni finanziarie. Nel mese di gennaio 2015 si è concluso il processo di sostituzione di Finmeccanica a Finmeccanica Finance S.A. nel ruolo di emittente dei prestiti obbligazionari in essere, operazione deliberata nel mese di novembre 2014 nel quadro dell'ulteriore progressivo

accentramento delle attività finanziarie del Gruppo presso Finmeccanica. Ad oggi quindi quest'ultima risulta essere l'emittente di tutte le obbligazioni in € e GBP collocate sul mercato a valere del programma EMTN (*Euro Medium Term Notes*). Finmeccanica continua, inoltre, a rivestire il ruolo di garante per tutte le emissioni obbligazionarie emesse da Meccanica Holdings USA Inc. sul mercato statunitense.

Le emissioni del Gruppo sono disciplinate da regolamenti contenenti clausole legali *standard* per questo tipo di operazioni effettuate da soggetti *corporate* sui mercati istituzionali, che non richiedono l'assunzione di alcun impegno rispetto a specifici parametri finanziari (cosiddetti *financial covenant*), mentre includono, tra l'altro, le clausole cosiddette di *negative pledge* e *cross default*. Con riferimento, in particolare, alle clausole di *negative pledge* si segnala come, in base a tali clausole, agli emittenti del Gruppo, a Finmeccanica e alle loro "*Material Subsidiary*" (aziende di cui Finmeccanica Spa detiene oltre il 50% del capitale e i cui ricavi lordi e patrimonio rappresentino almeno il 10% dei ricavi lordi e patrimonio su base consolidata di Finmeccanica) è fatto specifico divieto di creare garanzie reali o altri vincoli a garanzia del proprio indebitamento rappresentato da obbligazioni o strumenti finanziari quotati o comunque che possano essere quotati, a meno che tali garanzie non siano estese a tutti gli obbligazionisti. Fanno eccezione a tale divieto le operazioni di cartolarizzazione e, a partire dal luglio 2006, la costituzione di patrimoni destinati come da articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le clausole di *cross default* determinano, invece, in capo agli obbligazionisti di ogni prestito il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle obbligazioni in loro possesso al verificarsi di un inadempimento ("*event of default*") da parte degli emittenti del Gruppo e/o di Finmeccanica e/o di una "*Material Subsidiary*" che abbia come conseguenza un mancato pagamento al di sopra di limiti prefissati.

Si ricorda, peraltro che *covenant* finanziari sono presenti nella linea di credito *revolving* in essere per complessivi €mil 2.200 (*Revolving Credit Facility*). Più in particolare gli stessi prevedono il rispetto da parte di Finmeccanica di due indici Finanziari (Indebitamento Netto di Gruppo esclusi i debiti verso le *joint venture* MBDA e Thales Alenia Space/EBITDA non superiore a 3,75 e EBITDA/Net interest non inferiore a 3,25) testati con cadenza annuale sui dati consolidati di fine anno. Gli stessi *covenant*, conformemente alle previsioni contrattuali che prevedevano tale possibilità, sono stati estesi anche al prestito BEI, attualmente in essere per €mil. 371, oltre che a taluni finanziamenti recentemente concessi da banche statunitensi in favore di DRS, per complessivi USDmil. 75. Alla luce delle risultanze del 2014 detti *covenant* sono stati ampiamente rispettati (i due indicatori sono stati pari, rispettivamente, a 2,1 e a 5,5).

Ai prestiti obbligazionari in essere è attribuito un *credit rating* finanziario a medio lungo termine da parte delle agenzie di rating internazionali Moody's Investor Service (Moody's), Standard and Poor's e Fitch. Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei *credit rating* di

Finmeccanica risulta essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

Agenzia	Data ultima variazione	Situazione attuale		Situazione precedente	
		Credit Rating	Outlook	Credit Rating	Outlook
Moody's	settembre 2013	Ba1	negativo	Baa3	negativo
Standard&Poor's	aprile 2015	BB+	stabile	BB+	negativo
Fitch	luglio 2013	BB+	negativo	BBB-	negativo

Con riferimento all'impatto di variazioni positive o negative nei *credit rating* assegnati a Finmeccanica, si segnala l'assenza di clausole di *default* legate al *credit rating*. Gli unici possibili effetti di eventuali ulteriori modifiche nel *rating* sono relativi a maggiori o minori oneri finanziari su alcuni dei debiti del Gruppo, con particolare riferimento alla *Revolving Credit Facility*. I tassi di interesse applicati agli utilizzi di tale linea, infatti, sono basati sull'andamento dei tassi Euribor di riferimento, aumentati di un margine pari a 180 bps. Detto margine potrebbe ridursi fino a un minimo di 75 bps, nel caso in cui Finmeccanica dovesse recuperare un livello di *credit rating investment grade*, o aumentare fino a un massimo di 270 bps, nel caso in cui al debito di Finmeccanica venisse assegnato un *rating* al di sotto di BB ovvero non venisse più assegnato alcun *credit rating*. Per completezza, infine, si segnala che il *Funding Agreement* tra MBDA e i suoi azionisti prevede, *inter alia*, che la possibile riduzione del *rating* assegnato agli azionisti determini il progressivo incremento dei margini. Inoltre, al di sotto di una determinata soglia di *rating* (per almeno due agenzie di *rating* su tre, BB- per Standards & Poor's, BB- per Fitch e Ba3 per Moody's) MBDA potrà determinare di volta in volta il margine applicabile. Sono infine previste soglie di *rating* al raggiungimento delle quali MBDA potrà richiedere agli azionisti il rilascio di una garanzia bancaria di proprio gradimento, in mancanza della quale potrà sospendere le successive erogazioni.

Infine, si segnala che in data 5 maggio 2015 Finmeccanica ha rinnovato per ulteriori 12 mesi il programma EMTN, lasciando invariato l'importo massimo a €mld. 4.

* * * * *

Informativa ai sensi degli artt. 70 e 71 del Regolamento Emittenti Consob

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2013, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i., avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione o cessione.

**Analisi della situazione economico patrimoniale abbreviata consolidata al
31 Marzo 2015**

Conto economico abbreviato separato consolidato

(€mil.)	Note	<i>Per i tre mesi chiusi al 31 marzo</i>			
		2015	<i>Di cui con parti correlate</i>	2014 (restated*)	<i>Di cui con parti correlate</i>
Ricavi	18	2.654	339	2.548	397
Costi per acquisti e personale	20	(2.413)	(28)	(2.399)	(32)
Ammortamenti e svalutazioni	21	(154)		(133)	
Altri ricavi (costi) operativi	19	11	3	85	1
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari		98		101	
Proventi (oneri) finanziari	22	(106)	4	(95)	(1)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	23	16		(4)	
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation		8		2	
Imposte sul reddito		(4)		(17)	
Utile (Perdita) connessa a discontinued operation	24	7		3	
Utile (perdita) netto/a attribuibile a:		11		(12)	
- soci della controllante		1		(21)	
- interessenza di pertinenza di Terzi		10		9	
Utile (perdita) per Azione	25	0,002		(0,036)	
Base e diluito continuing operation		0,007		(0,026)	
Base e diluito discontinued operation		(0,005)		(0,010)	

(*) *Dati comparativi restated a seguito della riclassifica del ramo dei Trasporti incluso nel perimetro della cessione fra le discontinued operation (si veda la Nota 4)*

Conto economico abbreviato complessivo consolidato

<i>(€mil.)</i>	Note	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
		2015	2014 (restated*)
Utile (perdita) del periodo		11	(12)
Altre componenti di conto economico complessivo:			
<u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Valutazione piani a benefici definiti:	12	(89)	(24)
<i>. rivalutazione</i>		(80)	(24)
<i>. differenza cambio</i>		(9)	-
- Effetto fiscale	12	18	3
		<u>(71)</u>	<u>(21)</u>
<u>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'utile (perdita) di periodo:</u>			
- Variazioni cash-flow hedge:	12	(183)	(10)
<i>. variazione generata nel periodo</i>		(197)	(14)
<i>. trasferimento nell'utile (perdita) del periodo</i>		14	4
- Differenze di traduzione	12	368	13
<i>. variazione generata nel periodo</i>		368	13
- Effetto fiscale	12	47	4
		<u>232</u>	<u>7</u>
<u>Quota di pertinenza delle "Altre componenti di conto economico complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</u>		(23)	4
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali:		<u>138</u>	<u>(10)</u>
Utile (perdita) complessivo, attribuibile a:		<u>149</u>	<u>(22)</u>
- Soci della controllante		126	(30)
- Interessenze di pertinenza di terzi		23	8
Utile (perdita) complessivo attribuibile ai soci della controllante:		<u>126</u>	<u>(30)</u>
- delle continuing operation		139	(30)
- delle discontinued operation		(13)	-

(*) *Dati comparativi restated a seguito della riclassifica del ramo dei Trasporti incluso nel perimetro della cessione fra le discontinued operation (si veda la Nota 4)*

Situazione patrimoniale finanziaria abbreviata consolidata

<i>(€mil.)</i>	<i>Note</i>	31 marzo 2015	<i>Di cui con parti correlate</i>	31 dicembre 2014	<i>Di cui con parti correlate</i>
Attività immateriali	7	7.118		6.781	
Attività materiali	8	2.814		2.955	
Attività per imposte differite		1.186		1.165	
Altre attività non correnti	9	1.586	4	1.741	22
Attività non correnti		12.704		12.642	
Rimanenze		4.754		4.578	
Crediti commerciali, inclusi i lavori in corso	10	6.323	814	7.635	928
Crediti finanziari	13	276	148	206	161
Altre attività correnti	11	1.153	6	1.293	6
Disponibilità e mezzi equivalenti	13	417		1.495	
Attività correnti		12.923		15.207	
Attività non correnti possedute per la vendita	25	2.737		47	
Totale attività		28.364		27.896	
Capitale sociale	12	2.525		2.525	
Altre riserve		1.113		986	
Patrimonio Netto di Gruppo		3.638		3.511	
Patrimonio Netto di Terzi		365		343	
Totale Patrimonio Netto		4.003		3.854	
Debiti finanziari non correnti	13	5.188	6	5.031	6
Benefici ai dipendenti	15	798		795	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	14	1.312		1.281	
Passività per imposte differite		293		299	
Altre passività non correnti	16	1.107	-	1.059	-
Passività non correnti		8.698		8.465	
Debiti commerciali, inclusi gli acconti da committenti	17	9.989	114	11.705	148
Debiti finanziari correnti	13	832	478	739	425
Debiti per imposte sul reddito		48		74	
Fondi per rischi ed oneri correnti	14	694		749	
Altre passività correnti	16	2.093	99	2.277	146
Passività correnti		13.656		15.544	
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	24	2.007		33	
Totale passività		24.361		24.042	
Totale passività e patrimonio netto		28.364		27.896	

Rendiconto finanziario abbreviato consolidato

(€mil.)	Note	per i 3 mesi chiusi al 31 marzo			
		2015	Di cui con parti correlate	2014 (restated*)	Di cui con parti correlate
Flusso di cassa lordo da attività operative	26	253		219	
Variazioni del capitale circolante	26	(764)	(70)	(802)	(74)
Variazione delle altre attività e passività operative, fondi rischi ed oneri, imposte e oneri finanziari pagati		(332)	(46)	(335)	(61)
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		(843)		(918)	
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(155)		(214)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		12		-	
Altre attività di investimento		46	-	41	1
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		(97)		(173)	
Emissione di prestiti obbligazionari		-		250	
Variazione netta degli altri debiti finanziari		112	75	52	15
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		112		302	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio		1.495		1.455	
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti		(828)		(789)	
Differenze di cambio e altri movimenti		40		2	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio delle <i>discontinued operation</i>		(290)		-	
Incremento/(decremento) delle disponibilità delle <i>discontinued operation</i>		-		(35)	
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo		417		633	
Flusso di cassa da attività operative <i>discontinued operation</i>		(46)		(100)	
Flusso di cassa da attività di investimento <i>discontinued operation</i>		1		(3)	
Flusso di cassa da attività di finanziamento <i>discontinued operation</i>		59		68	

(*) Dati comparativi restated a seguito della riclassifica del ramo dei Trasporti incluso nel perimetro della cessione fra le *discontinued operation* (si veda la Nota 4)

Prospetto abbreviato delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Utili a nuovo	Riserva cash-flow hedge	Riserva da rivalutazione piani a benefici definiti	Riserva di traduzione	Totale patrimonio netto di Gruppo	Interessi di terzi	Totale patrimonio netto
<i>(€mil.)</i>								
1° gennaio 2014	2.525	1.502	47	(181)	(512)	3.381	298	3.679
Utile (perdita) del periodo	-	(21)	-	-	-	(21)	9	(12)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(7)	(21)	19	(9)	(1)	(10)
Totale componenti del conto economico complessivo	-	(21)	(7)	(21)	19	(30)	8	(22)
Dividendi deliberati						-	-	-
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
31 marzo 2014	2.525	1.481	40	(203)	(493)	3.350	306	3.656
1° gennaio 2015	2.525	1.473	(57)	(226)	(204)	3.511	343	3.854
Utile (perdita) del periodo	-	1	-	-	-	1	10	11
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	(153)	(72)	350	125	13	138
Totale componenti del conto economico complessivo	-	1	(153)	(72)	350	126	23	149
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Totale operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Altri movimenti	-	1	-	-	-	1	-	1
31 marzo 2015	2.525	1.475	(210)	(298)	146	3.638	365	4.003

Note esplicative

1. INFORMAZIONI GENERALI

Finmeccanica è una società per azioni domiciliata in Roma (Italia), Piazza Monte Grappa 4, ed è quotata alla Borsa Italiana (FTSE MIB).

Il Gruppo Finmeccanica rappresenta un importante operatore industriale nel settore delle alte tecnologie. Finmeccanica Spa (la Capogruppo), *holding* di indirizzo e controllo industriale e strategico, coordina le proprie società controllate operative (insieme Gruppo Finmeccanica o il Gruppo) particolarmente concentrate nei settori Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio e Sistemi di Difesa. A partire dal primo trimestre del 2015 le attività del settore Trasporti sono classificate tra le “*discontinued operation*” per effetto del citato accordo con Hitachi.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Finmeccanica al 31 marzo 2015 è predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall’art. 154 ter c. 5 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni.

Le note esplicative sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il presente resoconto intermedio deve essere letto unitamente al bilancio consolidato 2014.

Similmente, gli schemi della situazione patrimoniale/finanziaria e conto economico sono pubblicati in forma sintetica rispetto a quanto fatto per il bilancio annuale. La riconciliazione con gli schemi di fine anno è riportata, per le voci aggregate negli schemi sintetici, nelle relative note di commento.

Nella predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 - a eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014, con le eccezioni riportate nella Nota 4. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2015 non hanno comportato effetti significativi sul presente resoconto intermedio.

Di seguito si riportano i tassi di cambio delle principali valute utilizzati per la predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione:

	31 marzo 2015		31 dicembre 2014	31 marzo 2014	
	medio	finale	finale	medio	finale
Dollaro U.S.A.	1,1270	1,0759	1,2141	1,3697	1,3788
Lira Sterlina	0,7436	0,7273	0,7789	0,8279	0,8282

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 del Gruppo Finmeccanica è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2015. La pubblicazione è stata effettuata nella stessa data.

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

Il presente resoconto intermedio di gestione non è assoggettato a revisione legale dei conti.

3. STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI RIFERIMENTO

Flussi finanziari correlati alle attività di business

I settori di *business* nei quali il Gruppo maggiormente opera si caratterizzano per una marcata concentrazione dei flussi di incassi da clienti negli ultimi mesi dell'esercizio. Tale aspetto degli incassi ha effetto sia sui *cash flow* infrannuali che sulla variabilità della situazione debitoria del Gruppo nei diversi periodi dell'esercizio, caratterizzati da sostanziali miglioramenti negli ultimi mesi dell'anno solare.

4. EFFETTI DI MODIFICHE NEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

A partire dal 1° gennaio 2015 il Gruppo ha adottato l'*Amendment* dello IAS 19 che ha introdotto una semplificazione contabile per alcune fattispecie di contribuzioni a piani a benefici definiti da parte di dipendenti e di terzi, senza rilevare effetti significativi.

In data 24 febbraio 2015 è stato raggiunto un accordo con il gruppo giapponese Hitachi per la cessione delle attività detenute da Finmeccanica nel settore del trasporto ferroviario. L'accordo prevede il trasferimento a Hitachi delle quote detenute da Finmeccanica in Ansaldo STS e delle attività condotte da AnsaldoBreda nel segmento del materiale rotabile, con esclusione delle attività di *revamping*, di minore rilevanza, che rimarranno nel perimetro di Finmeccanica. Il conto economico ed il rendiconto finanziario al 31 marzo 2014 sono stati rettificati, in applicazione dell'IFRS 5, per accogliere gli effetti della classificazione delle attività incluse nel perimetro oggetto di cessione nelle *discontinued operation*, come di seguito illustrato:

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Conto economico abbreviato separato consolidato (€mil.)	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014</i>	<i>Effetto IFRS 5</i>	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014 restated</i>
Ricavi	2.946	(398)	2.548
Costi per acquisti e personale	(2.786)	387	(2.399)
Ammortamenti e svalutazioni	(138)	5	(133)
Altri ricavi (costi) operativi	89	(4)	85
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	111	(10)	101
Proventi (oneri) finanziari	(95)	-	(95)
Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(3)	(1)	(4)
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation	13	(11)	2
Imposte sul reddito	(25)	8	(17)
Utile (Perdita) connessa a <i>discontinued operation</i>	-	3	3
Utile (perdita) netta	(12)	-	(12)
Rendiconto finanziario abbreviato consolidato (€mil.)	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014</i>	<i>Effetto IFRS 5</i>	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014 restated</i>
Flusso di cassa lordo da attività operative	232	(13)	219
Variazioni del capitale circolante	(896)	94	(802)
Variazione delle altre attività e passività operative, fondi rischi ed oneri, imposte e oneri finanziari pagati	(354)	19	(335)
Flusso di cassa utilizzato da attività operative	(1.018)	100	(918)
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(217)	3	(214)
Cessioni di attività materiali ed immateriali	-	-	-
Altre attività di investimento	41	-	41
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento	(176)	3	(173)
Dividendi pagati	-	-	-
Variazione netta degli altri debiti finanziari	120	(68)	52
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento	370	(68)	302
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1° gennaio	1.455	-	1.455
Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti	(824)	35	(789)
Differenze di cambio e altri movimenti	2	-	2
Incremento/(decremento) delle disponibilità delle <i>discontinued operation</i>	-	(35)	(35)
Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 marzo	633	-	633

5. EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano eventi di rilievo.

6. INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono stati identificati dal *management*, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di *business* nei quali il Gruppo opera: Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio, Sistemi di Difesa e Altre attività.

Per un'analisi maggiormente dettagliata dei principali programmi, delle prospettive e degli indicatori gestionali di riferimento per ciascun segmento si rimanda alla Relazione sull'andamento della gestione.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi e l'allocazione delle risorse finanziarie sulla base dei ricavi e dell'EBITA (si veda anche il paragrafo "Indicatori di *performance* non-GAAP" inserito nella Relazione sull'andamento della gestione).

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite si segnala che i risultati delle *Joint Venture* strategiche sono inclusi nell'EBITA dei settori di appartenenza i quali, viceversa, non riflettono la relativa componente di ricavi delle *Joint Venture*.

I risultati dei segmenti al 31 marzo 2015, a confronto con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (rideterminati a seguito della classificazione del settore Trasporti tra le *Discontinued Operation*), sono i seguenti:

	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Altre attività	Elisioni	Totale
<u>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2015</u>								
Ricavi	924	1.032	660	-	90	69	(121)	2.654
Ricavi intersettoriali (*)	(1)	(80)	(1)	-	(4)	(35)	121	-
Ricavi terzi	923	952	659	-	86	34	-	2.654
EBITA	112	30	34	1	3	(23)	-	157
Investimenti	52	34	54	-	1	4	-	145
	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Altre attività	Elisioni	Totale
<u>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014 restated</u>								
Ricavi	903	914	651	-	103	97	(120)	2.548
Ricavi intersettoriali (*)	(1)	(82)	(1)	-	(2)	(34)	120	-
Ricavi terzi	902	832	650	-	101	63	-	2.548
EBITA	112	16	28	7	3	(25)	-	141
Investimenti	66	29	65	-	2	12	-	174

(*) I ricavi intersettoriali comprendono i ricavi tra imprese del Gruppo consolidate appartenenti a settori diversi

La riconciliazione tra EBITA, EBIT e Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari per i periodi presentati è la seguente:

	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Altre attività	Totale
<u>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2015</u>							
EBITA	112	30	34	1	3	(23)	157
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(2)	(22)	-	-	-	-	(24)
Costi di ristrutturazione	-	(7)	(7)	-	-	(9)	(23)
EBIT	110	1	27	1	3	(32)	110
Risultati delle <i>Joint Venture</i> strategiche	-	-	(13)	(1)	2	-	(12)
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	110	1	14	-	5	(32)	98

	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Altre attività	Totale
per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014							
restated							
EBITA	112	16	28	7	3	(25)	141
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(2)	(18)	-	-	-	-	(20)
Costi di ristrutturazione	-	(14)	(6)	-	-	-	(20)
EBIT	110	(16)	22	7	3	(25)	101
Risultati delle <i>Joint Venture</i> strategiche	-	-	4	(7)	3	-	-
Risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari	110	(16)	26	-	6	(25)	101

7. ATTIVITÀ IMMATERIALI

I movimenti più significativi hanno riguardato gli ammortamenti per €mil. 58 (Nota 21) e gli investimenti per €mil. 91. Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	<i>Saldo</i>		<i>Investimenti nei 3 mesi al</i>	
	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	31 marzo 2015	31 marzo 2014
Avviamento	4.030	3.800	-	-
Costi di sviluppo	526	514	15	19
Oneri non ricorrenti	1.405	1.346	66	72
Concessioni, licenze e marchi	331	302	-	-
Acquisite per aggregazioni aziendali	668	642	-	-
Altre attività immateriali	158	177	10	17
	7.118	6.781	91	108

L'avviamento si incrementa per effetto delle differenze cambio sulle componenti in USD e in GBP, al netto del decremento relativo alla riclassifica nelle "Attività non correnti possedute per la vendita" della componente riferibile ad Ansaldo STS (€mil. 38).

Risultano in essere impegni di acquisto di attività immateriali per €mil. 8 (€mil. 14 al 31 dicembre 2014).

8. ATTIVITÀ MATERIALI

I movimenti più significativi hanno riguardato gli ammortamenti per €mil. 92 (Nota 21) e gli investimenti per €mil. 54. Il dettaglio della voce e degli investimenti di periodo è il seguente:

	<i>Saldo</i>		<i>Investimenti nei 3 mesi al</i>	
	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	31 marzo 2015	31 marzo 2014
Terreni e fabbricati	1.060	1.134	1	1
Impianti e macchinari	496	500	5	2
Attrezzature	811	829	18	10
Altre attività materiali	447	492	30	53
	2.814	2.955	54	66

Risultano in essere impegni di acquisto di attività materiali per €mil. 124 (€mil.131 al 31 dicembre 2014).

9. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	<u>31 marzo 2015</u>	<u>31 dicembre 2014</u>
Finanziamenti a terzi	38	32
Crediti per interventi L. 808/1985 differiti	18	18
Attività nette piani a benefici definiti	274	272
Crediti verso parti correlate (Nota 27)	4	22
Altri crediti non correnti	72	94
Crediti non correnti	406	438
Risconti attivi - quote non correnti	13	18
Investimenti in partecipazioni	948	1.074
Oneri non ricorrenti in attesa di interventi L.808/1985	94	87
<i>Fair value</i> partecipazione residua in Ansaldo Energia	125	124
Attività non correnti	1.180	1.303
	1.586	1.741

La voce si decrementa principalmente per effetto della riduzione degli investimenti in partecipazioni attribuibile, in particolare, alla riclassifica delle partecipazioni del settore Trasporti (€mil. 70) tra le *Discontinued Operation*, a seguito dell'accordo con Hitachi e alla distribuzione nel periodo dei dividendi (€mil. 64).

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

La seguente tabella illustra la gerarchia dei *fair value* per le attività e passività finanziarie del Gruppo valutate al *fair value*. Il *fair value* degli strumenti derivati (classificati nelle altre attività e passività correnti) e dei titoli correnti è determinato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 2"), in particolare i tassi di cambio e di interesse (a pronti e *forward*). Viceversa, il *fair value* del 15% residuo in Ansaldo Energia, oggetto di diritti *put&call* (classificato nelle altre attività non correnti), nonché del debito verso la Bell Helicopter (classificato nelle altre passività non correnti) è determinato sulla base di tecniche di valutazione che non prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (c.d. "Livello 3"). In particolare, il *fair value* delle azioni in Ansaldo Energia è stato calcolato sulla base del prezzo di riferimento della cessione, così come definito nei relativi accordi. Il *fair value* del debito verso la Bell Helicopter è stato determinato attualizzando la stima dei corrispettivi variabili che saranno dovuti sulla base del successo commerciale del programma.

	31 marzo 2015			31 dicembre 2014		
	livello 2	livello 3	Totale	livello 2	livello 3	Totale
Attività non correnti	-	125	125	-	124	124
Attività correnti	384	-	384	488	-	488
Passività non correnti	-	237	237	-	207	207
Passività correnti	474	-	474	542	-	542

10. CREDITI COMMERCIALI (INCLUSI LAVORI IN CORSO)

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Crediti commerciali	2.676	3.620
Crediti commerciali verso parti correlate (Nota 27)	814	928
	3.490	4.548
Lavori in corso	2.833	3.087
	6.323	7.635

Le principali fattispecie di rischio di credito che caratterizzano l'attività del Gruppo sono illustrati nella Nota 37 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

11. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Crediti per imposte sul reddito	132	156
Derivati attivi	384	488
Altre attività correnti:	637	649
<i>Risconti attivi - quote correnti</i>	98	107
<i>Crediti per contributi</i>	88	97
<i>Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza</i>	66	67
<i>Crediti per imposte indirette</i>	236	238
<i>Crediti per interventi L. 808/1985 differiti</i>	3	3
<i>Altri crediti verso parti correlate (Nota 27)</i>	6	6
<i>Altre attività</i>	140	131
	1.153	1.293

12. PATRIMONIO NETTO

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

Al 31 marzo 2015 il Ministero dell'Economia e delle Finanze possedeva a titolo di proprietà il 30,204% delle azioni, mentre la Libyan Investment Authority possedeva a titolo di proprietà il 2,010% delle azioni.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Il prospetto della movimentazione del Patrimonio del Gruppo e di Terzi è riportato nella sezione dei prospetti contabili. Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto di Gruppo nonché delle altre componenti del conto economico complessivo relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, con i relativi effetti fiscali:

	Gruppo - società consolidate			Gruppo - società valutate ad equity		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2015						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	(89)	18	(71)	(1)	-	(1)
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	(179)	45	(134)	(28)	9	(19)
Differenza di traduzione	353	-	353	(3)	-	(3)
Totale	85	63	148	(32)	9	(23)
per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014						
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	(24)	3	(21)	-	-	-
Variazione <i>cash-flow hedge</i>	(8)	3	(5)	(3)	1	(2)
Differenza di traduzione	13	-	13	6	-	6
Totale	(19)	6	(13)	3	1	4

Il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto di Terzi è il seguente:

	Interessi di terzi		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore netto
per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2015			
Variazione cash-flow hedge	(4)	2	(2)
Differenza di traduzione	15	-	15
Totale	11	2	13
per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014			
Variazione cash-flow hedge	(2)	1	(1)
Differenza di traduzione	-	-	-
Totale	(2)	1	(1)

13. DEBITI FINANZIARI

	31 marzo 2015		31 dicembre 2014	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Obbligazioni	4.797	61	4.630	131
Debiti verso banche	350	244	362	110
Debiti finanziari verso parti correlate (Nota 27)	6	478	6	425
Altri debiti finanziari	35	49	33	73
	5.188	832	5.031	739

L'incremento delle obbligazioni è attribuibile alle differenze cambio sulle emissioni in USD e GBP (€mil. 169), al netto del pagamento delle cedole di periodo. I debiti verso banche si incrementano a seguito dell'utilizzo di linee di credito a breve termine, non confermate, per €mil. 159, per il finanziamento del capitale circolante.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006:

	31 marzo 2015	<i>Di cui con parti correlate</i>	31 dicembre 2014	<i>Di cui con parti correlate</i>
Liquidità	(417)		(1.495)	
Crediti finanziari correnti	(276)	<i>(148)</i>	(206)	<i>(161)</i>
Debiti bancari correnti	244		110	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	61		131	
Altri debiti finanziari correnti	527	478	498	425
Indebitamento finanziario corrente	832		739	
Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	139		(962)	
Debiti bancari non correnti	350		362	
Obbligazioni emesse	4.797		4.630	
Altri debiti non correnti	41	6	39	6
Indebitamento finanziario non corrente	5.188		5.031	
Indebitamento finanziario netto	5.327		4.069	

La riconciliazione con l'Indebitamento Netto del Gruppo utilizzato come KPI è la seguente:

	<i>Note</i>	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293		5.327	4.069
<i>Fair Value</i> quota residua Ansaldo Energia	9	(125)	(124)
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento		(94)	(24)
Effetti transazione su contratto Fyra		-	41
Indebitamento Netto di Gruppo (KPI)		5.108	3.962

14. FONDI PER RISCHI E PASSIVITÀ POTENZIALI

	31 marzo 2015		31 dicembre 2014	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Garanzie prestate	143	3	140	16
Ristrutturazione	113	103	113	128
Penali	347	49	318	48
Garanzia prodotti	106	90	103	82
Altri	603	449	607	475
	1.312	694	1.281	749

Relativamente agli accantonamenti per rischi a fronte di contenziosi civili, tributari e amministrativi si sottolinea come l'attività delle società del Gruppo Finmeccanica si rivolga a settori e mercati ove molte problematiche, sia attive sia passive, sono risolte soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica. In applicazione dei principi contabili di riferimento, sono state accantonate le passività per rischi probabili e

quantificabili. Per alcune controversie nelle quali il Gruppo è soggetto passivo non è stato effettuato alcun accantonamento specifico in quanto si ritiene, ragionevolmente, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi riflessi sul risultato. Rispetto a quanto già segnalato in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2014, al quale si rimanda, non si segnalano significativi aggiornamenti.

* * * * *

Si segnala, inoltre, che nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, si è dato conto dei procedimenti penali che coinvolgono, a vario titolo, società del Gruppo. Rispetto a quanto rappresentato in tale bilancio, cui si rinvia per un'ampia illustrazione, si evidenzia il seguente aggiornamento:

- è pendente un procedimento penale, in fase di indagini preliminari, presso la Procura di Busto Arsizio a carico di due ex amministratori delegati, per i reati di cui agli artt. 2 D.Lgs. 74/2000, 81 e 110 c.p. e agli artt. 322-bis, 81 e 110 c.p., di un ex dirigente e di un attuale dirigente, per i reati di cui agli artt. 2 D.Lgs. 74/2000, 81 e 110 c.p. In relazione a tale indagine, in data 23 aprile 2015 sono stati eseguiti presso la sede di Cascina Costa di AgustaWestland SpA alcuni decreti di perquisizione, al fine di acquisire la documentazione contrattuale, contabile ed extra-contabile relativa ai rapporti intrattenuti da AgustaWestland SpA con alcune società di diritto italiano e di diritto estero.

* * * * *

I contratti a lungo termine del Gruppo, in virtù della loro complessità, del loro avanzato contenuto tecnologico e della natura dei committenti sono talora caratterizzati da controversie con i clienti riferibili alla rispondenza dei lavori eseguiti alle configurazioni richieste dal cliente e alle *performance* dei prodotti forniti. A fronte delle criticità prevedibili il Gruppo provvede ad adeguare i costi stimati per l'esecuzione dei contratti, anche tenendo conto delle possibili evoluzioni di tali controversie. Relativamente ai contratti in corso di esecuzione caratterizzati da incertezze e problematiche, rispetto a quanto già segnalato in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2014, al quale si rimanda, si segnala il seguente aggiornamento:

- in merito al contratto Sistri, stipulato nel dicembre 2009 tra il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare e la Selex Service Management (attualmente in liquidazione), a seguito dell'atto di significazione e declinatoria della competenza arbitrale, la società in data 1 aprile 2015 ha notificato al Ministero l'atto di citazione innanzi al Tribunale civile di Roma.

15. BENEFICI AI DIPENDENTI

	31 marzo 2015			31 dicembre 2014		
	Passività	Attività	Netto	Passività	Attività	Netto
Fondo TFR	395	-	395	437	-	437
Piani a benefici definiti	386	274	112	333	272	61
Piani a contribuzione definita	17	-	17	25	-	25
	798	274	524	795	272	523

L'importo rilevato a conto economico sui piani a benefici definiti è stato così determinato:

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Costi rilevati come "costi per il personale"	19	16
Costi rilevati come "oneri finanziari"	1	5
	20	21

16. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	31 marzo 2015		31 dicembre 2014	
	Non correnti	Correnti	Non correnti	Correnti
Debiti verso dipendenti	48	387	55	401
Risconti passivi	101	76	85	67
Debiti verso istituzioni sociali	5	170	5	192
Debiti verso MSE L. 808/1985	339	44	338	44
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/1985	169	23	154	23
Altre passività L. 808/1985	178	-	183	-
Debiti per imposte indirette	-	106	-	183
Derivati passivi	-	474	-	542
Altri debiti	267	714	239	679
Altri debiti verso parti correlate (Nota 27)	-	99	-	146
	1.107	2.093	1.059	2.277

Gli altri debiti includono, in particolare, il debito verso la Bell Helicopter per €mil. 237 (€mil. 207 al 31 dicembre 2014), derivante dall'acquisizione totalitaria del programma AW609.

17. DEBITI COMMERCIALI (INCLUSI ACCONTI DA COMMITTENTI)

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Debiti verso fornitori	3.160	4.120
Debiti commerciali verso parti correlate (Nota 27)	114	148
Debiti commerciali	3.274	4.268
Acconti da committenti	6.715	7.437
	9.989	11.705

18. RICAVI

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Ricavi da vendite	1.388	1.511
Ricavi da servizi	728	391
Variazione dei lavori in corso	199	249
Ricavi da parti correlate (Nota 27)	339	397
	2.654	2.548

L'andamento dei ricavi per settore di attività è più ampiamente commentato nella Relazione sull'andamento della Gestione.

19. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>					
	2015			2014		
	Ricavi	Costi	Netto	Ricavi	Costi	Netto
Contributi per formazione di ricerca e sviluppo	13	-	13	9	-	9
Differenze cambio su partite operative	83	(100)	(17)	16	(14)	2
Imposte indirette	-	(9)	(9)	-	(9)	(9)
Oneri di ristrutturazione	-	(1)	(1)	-	(1)	(1)
Assorbimenti (accantonamenti) fondi rischi e perdite a finire su commesse	67	(39)	28	89	(6)	83
Altri	7	(13)	(6)	8	(8)	-
Altri da parti correlate (Nota 27)	3	-	3	1	-	1
	173	(162)	11	123	(38)	85

20. COSTI PER ACQUISTI E PERSONALE

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Costi per acquisti di materie	948	916
Costi per acquisti di servizi	875	817
Costi verso parti correlate (Nota 27)	28	32
Costi per il personale	848	836
<i>Salari, stipendi e contributi</i>	764	759
<i>Costi relativi a piani a benefici definiti</i>	19	16
<i>Costi relativi a piani a contribuzione definita</i>	26	26
<i>Oneri netti di ristrutturazione</i>	17	14
<i>Altri costi per il personale</i>	22	21
Variazione rimanenze prodotti finiti in corso di lavorazione e semilavorati	(194)	(111)
Costi capitalizzati per costruzioni interne	(92)	(91)
	2.413	2.399

L'organico medio al 31 marzo 2015, depurata dalla componente relativa alle “*discontinued operation*” nel settore Trasporti, evidenzia una significativa riduzione (1.406 unità) rispetto al 31 marzo 2014, attribuibile ai processi di ristrutturazione nell’*Elettronica per la Difesa e Sicurezza* (425 risorse medie all'estero in DRS e 421 in SES) e negli *Elicotteri* (344, di cui 237 in Italia). In termini di costo del lavoro, l'impatto correlato alla dinamica dell'organico medio è compensato da un lieve incremento dei costi di ristrutturazione, principalmente per effetto del processo di rivisitazione del

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

management di *Corporate*, e dall'aumento del tasso di cambio relativamente al costo del personale denominato in valuta estera (principalmente USD e GBP).

L'organico puntuale dettagliato per qualifica è rappresentato dalla tabella seguente:

	Organico puntuale		
	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Dirigenti (*)	1.428	1.495	(67)
Quadri	6.004	5.997	7
Impiegati	31.784	31.868	(84)
Operai (**)	14.807	15.020	(213)
	54.023	54.380	(357)

(*) *comprende i piloti*

(**) *comprende gli intermedi*

Si riporta di seguito la suddivisione dell'organico puntuale per settore:

	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Elicotteri	12.746	12.850
Elettronica per la Difesa e Sicurezza	21.822	21.927
Aeronautica	10.796	10.932
Sistemi di Difesa	1.476	1.472
Altre	7.183	7.199
	54.023	54.380

21. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Ammortamento attività immateriali	58	52
<i>Costi di sviluppo</i>	5	7
<i>Oneri non ricorrenti</i>	13	9
<i>Acquisite per aggregazioni aziendali</i>	24	20
<i>Concessioni, licenze e marchi</i>	1	3
<i>Altre attività immateriali</i>	15	13
Ammortamento attività materiali	92	80
<i>Impairment crediti operativi</i>	4	1
	154	133

22. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>					
	2015			2014		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Interessi	1	(71)	(70)	1	(68)	(67)
Commissioni su finanziamenti	-	(5)	(5)	-	(5)	(5)
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	3	(8)	(5)	3	(5)	(2)
Premi pagati/incassati su <i>forward</i>	1	(3)	(2)	1	(3)	(2)
Differenze cambio	147	(161)	(14)	35	(33)	2
Interessi netti su piani a benefici definiti	-	(1)	(1)	-	(5)	(5)
Proventi (oneri) verso parti correlate (Nota 27)	5	(1)	4	1	(2)	(1)
Altri proventi e (oneri) finanziari	2	(15)	(13)	2	(17)	(15)
	159	(265)	(106)	43	(138)	(95)

23. EFFETTO DELLA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
	<i>Space Alliance</i>	1
MBDA	(2)	(4)
GIE ATR	13	(3)
Joint Venture strategiche	12	-
Altre	4	(4)
	16	(4)

24. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION

La voce include il risultato delle attività del settore Trasporti incluse nel perimetro oggetto di cessione al gruppo Hitachi:

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
	Ricavi operativi	500
Costi operativi	(484)	(398)
	16	10
Proventi (oneri) finanziari	(1)	1
Imposte sul reddito	(8)	(8)
Utile (perdita) del periodo	7	3

Il dato patrimoniale a confronto includeva, invece, le attività e passività del ramo di BMB ceduto alla IIA. Il dettaglio di tale voce è il seguente:

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

	<u>31 marzo</u> <u>2015</u>	<u>31 dicembre</u> <u>2014</u>
Attività non correnti	444	18
Attività correnti	2.293	79
Attività	2.737	97
Rettifiche di valore per adeguamento al prezzo di vendita	-	(50)
Attività possedute per la vendita	2.737	47
Passività non correnti	(76)	(2)
Passività correnti	(1.931)	(31)
Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita	(2.007)	(33)
	730	14

25. UTILE PER AZIONE

	<i>per i 3 mesi chiusi al</i> <i>31 marzo</i>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	578.118	578.118
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	1	(21)
Risultato delle <i>continuing operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	4	(15)
Risultato delle <i>discontinued operation</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(3)	(6)
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) (€)	0,002	(0,036)
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle <i>continuing operation</i> (€)	0,007	(0,026)
Utile (perdita) per azione base e diluito (EPS) delle <i>discontinued operation</i> (€)	(0,005)	(0,010)

L'utile per azione base al 31 marzo 2015, così come quello relativo al periodo a confronto, risulta uguale all'utile per azione diluito, in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

26. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Risultato Netto	11	(12)
Ammortamenti e svalutazioni	154	133
Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(16)	4
Imposte sul reddito	4	17
Costi per piani a benefici definiti	19	16
Oneri e proventi finanziari netti	106	95
Accantonamenti netti a fondi rischi e svalutazione magazzino	(27)	(37)
Utile <i>discontinued operation</i>	(7)	(3)
Altre poste non monetarie	9	6
	253	219

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

per i 3 mesi chiusi al 31 marzo

	2015	2014
Rimanenze	(295)	(206)
Lavori in corso e acconti da committenti	(290)	(486)
Crediti e debiti commerciali	(179)	(110)
	(764)	(802)

27. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate sono effettuati alle normali condizioni di mercato, così come sono regolati i crediti e i debiti produttivi di interessi, ove non regolati da specifiche condizioni contrattuali. Di seguito si evidenziano gli importi relativi ai saldi patrimoniali ed economici. L'incidenza sui flussi finanziari delle operazioni con parti correlate è invece riportata direttamente nello schema di rendiconto finanziario.

CREDITI AL 31 marzo 2015

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<u>Controllate non consolidate</u>						
Altre			7	1		8
<u>Collegate</u>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				161		161
NH Industries SAS				175		175
Iveco - Oto Melara Scarl				33		33
Macchi Hurel Dubois SAS				18		18
Abruzzo Engineering Scpa (in liq.)				14		14
Joint Stock Company Sukhoi Aircraft				12		12
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				11		11
Altre			3	36	1	40
<u>J.V.</u>						
GIE ATR				101		101
Closed Joint Stock Company Helivert				57		57
MBDA SAS				29	1	30
Superjet International SpA			109	47	3	159
Thales Alenia Space SAS			1	17	1	19
Telespazio SpA	4		18	4		26
Altre				7		7
<u>Consorzi (*)</u>						
Altre			3	17		20
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Altre			7	74		81
Totale	4	-	148	814	6	972
<i>Incidenza % sul totale del periodo</i>	<i>9,5%</i>	<i>-</i>	<i>53,6%</i>	<i>23,3%</i>	<i>1,1%</i>	

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

CREDITI AL 31 dicembre 2014

	Crediti finanziari non correnti	Altri crediti non correnti	Crediti finanziari correnti	Crediti commerciali	Altri crediti correnti	Totale
<u>Controllate non consolidate</u>						
Altre			10	2	1	13
<u>Collegate</u>						
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH				99		99
NH Industries SAS				168		168
Iveco - Oto Melara Scarl				33		33
Orizzonte - Sistemi Navali SpA				26		26
Metro 5 SpA		16	5	41		62
Abruzzo Engineering Scpa (in liq.)				14		14
Macchi Hurel Dubois SAS				18		18
Società di Progetto Consortile per Azioni M4			22			22
Agustawestland Aviation Services LLC				10		10
Joint Stock Company Sukhoi Aircraft				10		10
Altre			3	27		30
<u>J.V.</u>						
GIE ATR				72		72
Closed Joint Stock Company Helivert				58		58
MBDA SAS				30	1	31
Superjet International SpA			108	37	3	148
Thales Alenia Space SAS			1	24	1	26
Rotorsim SRL				14		14
Telespazio SpA	6		6	4		16
Altre				11		11
<u>Consorzi (*)</u>						
Saturno				21		21
Altre			3	33		36
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>						
Ferrovie dello Stato				98		98
Altre			3	78		81
Totale	6	16	161	928	6	1.117
Incidenza % sul totale del periodo	15,8%	12,5%	78,2%	20,4%	1,1%	

DEBITI AL 31 marzo 2015

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
<u>Controllate non consolidate</u>							
Finmeccanica UK Ltd				10		10	
Altre				6	1	7	
<u>Collegate</u>							
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			68			68	
Consorzio Start SpA				11		11	
Iveco Fiat/Oto Melara S.c.a.r.l.				11	5	16	
Altre			1	15		16	
<u>J.V.</u>							
MBDA SAS			402	13	1	416	63
GIE ATR				2	62	64	
Rotorsim USA				10		10	
Rotorsim Srl				13		13	
Thales Alenia Space SAS						-	1
Telespazio SpA				3	5	8	210
Superjet International SpA				1	17	18	6
Altre				3		3	
<u>Consorzi (*)</u>							
Altre				1	2	3	
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>							
Altre	6		7	15	6	34	
Totale	6	-	478	114	99	697	280
Incidenza % sul totale del periodo	0,1%	-	57,5%	3,5%	6,4%		

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

DEBITI AL 31 dicembre 2014

	Debiti finanziari non correnti	Altri debiti non correnti	Debiti finanziari correnti	Debiti commerciali	Altri debiti correnti	Totale	Garanzie
<u>Controllate non consolidate</u>							
Altre			1	23	1	25	
<u>Collegate</u>							
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH			68			68	
Consorzio Start SpA				14		14	
Iveco Fiat/Oto Melara S.c.a.r.l.				11	6	17	
Altre			3	13	2	18	
<u>J.V.</u>							
GIE ATR				1	108	109	
MBDA SAS			345	14	1	360	62
Rotorsim SRL				17		17	
Rotorsim USA				7		7	
Thales Alenia Space SAS				3		3	1
Telespazio SpA				2	5	7	237
Superjet International SpA				1	16	17	7
Altre			1	1		2	
<u>Consorzi (*)</u>							
Altre				3	1	4	
<u>Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF</u>							
Ferrovie dello Stato				27		27	
Altre	6		7	11	6	30	
Totale	6	-	425	148	146	725	307
Incidenza % sul totale del periodo	0,1%	-	57,5%	3,5%	8,8%		

(*) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

I crediti commerciali sono commentati in seguito, unitamente ai ricavi verso parti correlate. I crediti commerciali e finanziari si riferiscono principalmente ai crediti verso *joint venture*. I debiti finanziari verso parti correlate includono, in particolare, il debito di €mil. 402 (€mil. 345 al 31 dicembre 2014) di società del Gruppo verso la *joint venture* MBDA oltre a debiti, per €mil. 68 (€mil. 68 al 31 dicembre 2014), verso la società Eurofighter.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2015

Controllate non consolidate

Altre

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH

NH Industries SAS

Orizzonte - Sistemi Navali SpA

Iveco-Oto Melara Scarl

Macchi Hurel Dubois SAS

Altre

J.V.

GIE ATR

MBDA SAS

Thales Alenia Space SAS

Superjet International SpA

Altre

Consorzi (*)

Altre

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Altre

Totale

Incidenza % sul totale del periodo

Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
		4			
127					
49	2				
20					
12					
12					
8		4			
62					
17					1
5					
5					
2	1	11		1	
1		2			
19		7		4	
339	3	28	-	5	1
<i>12,8%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-</i>	<i>3,1%</i>	<i>0,4%</i>

per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2014

Controllate non consolidate

Altre

Collegate

Eurofighter Jagdflugzeug GmbH

NH Industries SAS

Orizzonte - Sistemi Navali S.p.A.

Iveco-Oto Melara S.c.a.r.l.

Macchi Hurel Dubois SAS

Altre

J.V.

GIE ATR

MBDA SAS

Altre

Consorzi (*)

Altre

Imprese Controllate o sottoposte a influenza notevole del MEF

Altre

Totale

Incidenza % sul totale del periodo

Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
		4			
134					
55					
44					
33		1			
10					
5	1	6			1
65					1
17					
17		13		1	
1					
16		8			
397	1	32	-	1	2
<i>15,6%</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,3%</i>	<i>-</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,4%</i>

(*) Consorzi cui si esercita un'influenza notevole o sottoposti a controllo congiunto

I crediti commerciali e ricavi più significativi, oltre quelli verso *joint venture*, sono relativi:

- alla società Eurofighter nell'ambito del programma aeronautico EFA;
- alla società Consortile Iveco - Oto Melara per la produzione e l'assistenza post vendita di mezzi terrestri per difesa e sicurezza (VBM Freccia e veicolo semovente PZH2000 per l'Esercito italiano);
- alla società NHIndustries nell'ambito del programma elicotteristico NH90;
- alla società Orizzonte - Sistemi Navali per il programma FREMM.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Si segnalano, inoltre, i seguenti rapporti con il gruppo Ferrovie dello Stato Italiano per la fornitura di treni e supporti, i cui riflessi sono classificati all'interno delle voci "Discontinued Operation" e "Attività e passività detenute per la vendita":

	<i>per i 3 mesi chiusi al 31 marzo</i>	
	2015	2014
Ricavi	146	100
Costi	3	-
	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Crediti Commerciali	123	93
Debiti commerciali	12	26

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni De Gennaro

Allegato: area di consolidamento

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Elenco delle Società consolidate con il metodo integrale (importi in valuta)

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
3083683 NOVA SCOTIA LIMITED	Halifax, Nova Scotia (Canada)	CAD	-		100,0	100,0
AGUSTA AEROSPACE SERVICES AAS SA	Grace Hollogne (Belgio)	EUR	500.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND AUSTRALIA PTY LTD	Sydney (Australia)	AUD	400.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA	Sao Paulo (Brasile)	BRL	11.817.172		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND ESPANA SL	Madrid (Spagna)	EUR	3.300		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND HOLDINGS LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	40.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	INR	11.519.450		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND INTERNATIONAL LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	511.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	1.520.304		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND MALAYSIA SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	2.500.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND NORTH AMERICA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND PHILADELPHIA CO	Wilmington, Delaware (USA)	USD	20.000.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND POLITECNICO ADVANCED ROTORCRAFT CENTER SC A RL	Milano	EUR	400.000		80,0	80,0
AGUSTAWESTLAND PORTUGAL SA	Lisbona (Portogallo)	EUR	100.000		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND PROPERTIES LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	100		100,0	100,0
AGUSTAWESTLAND SPA	Roma	EUR	702.537.000	100,0		100,0
ALENIA AERMACCHI SPA	Roma	EUR	250.000.000	100,0		100,0
ALENIA AERMACCHI NORTH AMERICA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	44		100,0	100,0
ANSALDO RAILWAY SYSTEM TRADING (BEIJING) LTD	Beijing (Cina)	USD	1.500.000		100,0	40,1
ANSALDO STS AUSTRALIA PTY LTD	Birshane (Australia)	AUD	5.025.885		100,0	40,1
ANSALDO STS BEIJING LTD	Beijing (Cina)	EUR	836.945		80,0	32,1
ANSALDO STS CANADA INC	Kingstone, Ontario (Canada)	CAD	-		100,0	40,1
ANSALDO STS DEUTSCHLAND GMBH	Monaco (Germania)	EUR	26.000		100,0	40,1
ANSALDO STS DO BRASIL SISTEMAS DE TRANSPORTE FERROVIARIO E METROPOLITANO LTDA	Fortaleza (Brasile)	BRL	1.000.000		100,0	40,1
ANSALDO STS ESPANA SAU	Madrid (Spagna)	EUR	1.500.000		100,0	40,1
ANSALDO STS FRANCE SAS	Les Ulis (Francia)	EUR	5.000.000		100,0	40,1
ANSALDO STS HONG KONG LTD	Hong Kong (Cina)	HKD	100.000		100,0	40,1
ANSALDO STS IRELAND LTD (IN LIQ.)	Tralee (Irlanda)	EUR	100.309		100,0	40,1
ANSALDO STS MALAYSIA SDN BHD	Petaling Jaya (Malesia)	MYR	3.000.000		100,0	40,1
ANSALDO STS SOUTHERN AFRICA (PTY) LTD	Gaborone (Botswana)	BWP	100		100,0	40,1
ANSALDO STS SWEDEN AB	Solna (Svezia)	SEK	4.000.000		100,0	40,1
ANSALDO STS TRANSPORTATION SYSTEMS INDIA PRIVATE LTD	Bangalore (India)	INR	4.212.915.050		100,0	40,1
ANSALDO STS UK LTD	Londra (UK)	GBP	1.000.000		100,0	40,1
ANSALDO STS SPA	Genova	EUR	80.000.000	40,1		40,1
ANSALDO STS USA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	40,1
ANSALDO STS USA INTERNATIONAL CO	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100,0	40,1
ANSALDOBREDA ESPANA SLU	Madrid (Spagna)	EUR	3.010		100,0	100,0
ANSALDOBREDA INC	San Francisco (USA)	USD	5		100,0	100,0
ANSALDOBREDA SPA	Napoli	EUR	55.839.139	100,0		100,0
AUTOMATISMES CONTROLES ET ETUDES ELECTRONIQUES SAS (ACELEC)	Les Ulis (Francia)	EUR	167.694		100,0	40,1
BREDAMENARINIBUS SPA	Bologna	EUR	1.300.000	100,0		100,0
CISDEG SPA	Roma	EUR	120.000		100,0	100,0
DRS C3 & AVIATION COMPANY	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS CONSOLIDATED CONTROLS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS DEFENSE SOLUTIONS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100,0	100,0
DRS ENVIRONMENTAL SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	2		100,0	100,0
DRS HOMELAND SECURITY SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS ICAS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100,0	100,0
DRS INTERNATIONAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS NETWORK & IMAGING SYSTEMS LLC ex DRS RSTA INC.	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS POWER & CONTROL TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS POWER TECHNOLOGY INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS RADAR SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100,0	100,0
DRS SENSORS & TARGETING SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS SIGNAL SOLUTIONS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	10		100,0	100,0
DRS SURVEILLANCE SUPPORT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS SUSTAINMENT SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000		100,0	100,0
DRS SYSTEMS MANAGEMENT LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS SYSTEMS INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS TACTICAL SYSTEMS LIMITED	Farnham, Surrey (UK)	GBP	1.000		100,0	100,0
DRS TECHNICAL SERVICES GMBH & CO KG	Stuttgart (Germania)	EUR	-		100,0	100,0
DRS TECHNICAL SERVICES INC	Baltimore, Maryland (USA)	USD	50		100,0	100,0
DRS TECHNOLOGIES CANADA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS TECHNOLOGIES CANADA LTD	Kanata, Ontario (Canada)	CAD	100		100,0	100,0
DRS TECHNOLOGIES SAUDI ARABIA LLC	Riyadh (Arabia Saudita)	SAR	2.000.000		49,0	100,0
DRS TECHNOLOGIES UK LIMITED	Farnham, Surrey (UK)	GBP	14.676.000		100,0	100,0
DRS TECHNOLOGIES VERWALTUNGS GMBH	Baden-Wuerttemberg (Germania)	EUR	25.000		100,0	100,0
DRS TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
DRS TRAINING & CONTROL SYSTEMS LLC	Tallahassee (USA)	USD	510		100,0	100,0
DRS TSI INTERNATIONAL LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100,0	100,0
DRS UNMANNED TECHNOLOGIES INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
ED CONTACT SRL	Roma	EUR	600.000		100,0	100,0
ELECTRON ITALIA SRL	Roma	EUR	206.582		100,0	100,0
ENGINEERED COIL COMPANY	Jefferson City (USA)	USD	1.000		100,0	100,0
ENGINEERED SUPPORT SYSTEMS INC	Jefferson City (USA)	USD	1		100,0	100,0
ESSI RESOURCES LLC	Frankfort (USA)	USD	-		100,0	100,0
FATA ENGINEERING SPA	Pianezza (To)	EUR	1.092.000		100,0	100,0
FATA GULF CO WLL	Doha (Qatar)	QAR	200.000		49,0	100,0
FATA HUNTER INC	Riverside, California (USA)	USD	5.800.000		100,0	100,0
FATA LOGISTIC SYSTEMS SPA	Pianezza (To)	EUR	100.000		100,0	100,0
FATA SPA	Pianezza (To)	EUR	20.000.000	100,0		100,0
FINMECCANICA FINANCE SA (in Liq.)	Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	12.371.940	100,0		100,0
FINMECCANICA GLOBAL SERVICES SPA	Roma	EUR	49.945.983	100,0		100,0
LARIMART SPA	Roma	EUR	2.500.000		60,0	60,0
LASERTEL INC	Tucson, Arizona (USA)	USD	10		100,0	100,0
LAUREL TECHNOLOGIES PARTNERSHIP	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		100,0	100,0
MECCANICA HOLDINGS USA INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	10	100,0		100,0
MECCANICA REINSURANCE SA	Lussemburgo (Lussemburgo)	EUR	4.000.000		100,0	100,0
OTO MELARA IBERICA SAU	Loriguilla, Valencia (Spagna)	EUR	120.000		100,0	100,0
OTO MELARA NORTH AMERICA LLC ex (INC.)	Wilmington, Delaware (USA)	USD	10.000		100,0	100,0
OTO MELARA SPA	Roma	EUR	92.307.722	100,0		100,0
PCA ELECTRONIC TEST LTD	Grantham, Lincolnshire (UK)	GBP	1		100,0	100,0
PIVOTAL POWER INC	Halifax, Nova Scotia (Canada)	CAD	-		100,0	100,0
REGIONALNY PARK PRZEMYSLOWY SWIDNIK SP Z OO	Mechaniczna 13 - U1, Swidnik (Polonia)	PLN	7.072.000		73,9	72,7
SELEX ELSAG LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	25.800.100		100,0	100,0
SELEX ES DO BRASIL LTDA	Rio de Janeiro (Brasile)	BRL	5.686.457		100,0	100,0
SELEX ES GMBH	Neuss (Germania)	EUR	2.500.000		100,0	100,0
SELEX ES INDIA PRIVATE LTD	New Delhi (India)	INR	30.100.000		100,0	100,0
SELEX ES INTERNATIONAL LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	60.000.000		100,0	100,0
SELEX ES LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	270.000.100		100,0	100,0
SELEX ES ELKTRONIK TURKEY AS	Ankara (Turchia)	TRY	45.557.009		100,0	100,0
SELEX ES INC ex SELEX SYSTEMS INTEGRATION INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1		100,0	100,0
SELEX ES ROMANIA SRL	Bucarest (Romania)	RON	42.370		100,0	100,0

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

SELEX ES SPA	Roma	EUR	1.000.000	100,0	100,0
SELEX ES SAUDI ARABIA LTD (EX SELEX GALILEO SAUDI ARABIA COMPANY LTD)	Riyadh (Arabia Saudita)	SAR	500.000	100,0	100,0
SELEX GALILEO INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	17.750.000	100,0	100,0
SELEX SERVICE MANAGEMENT SPA (IN LIQ.)	Roma	EUR	3.600.000	100,0	100,0
SELEX SISTEMI INTEGRATI SPA (IN LIQ.)	Roma	EUR	143.110.986	100,0	100,0
SELEX SYSTEMS INTEGRATION LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	71.500.001	100,0	100,0
SC ELETTRA COMMUNICATIONS SA	Ploiesti (Romania)	RON	10.847.960	99,5	99,5
SIRIO PANEL SPA	Montevarchi (Ar)	EUR	447.228	100,0	100,0
SO.GE.PA. - SOCIETA' GENERALE DI PARTECIPAZIONI SPA	Roma	EUR	1.000.000	100,0	100,0
T - S HOLDING CORPORATION	Austin, Texas (USA)	USD	280.000	100,0	100,0
TECH-SYM LLC	Reno, Nevada (USA)	USD	10	100,0	100,0
TTI TACTICAL TECHNOLOGIES INC (ex 8841845 CANADA INC.)	Ottawa (Canada)	CAD	2.500.001	100,0	100,0
UNION SWITCH & SIGNAL INC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	1.000	100,0	40,1
VEGA CONSULTING SERVICES LTD	Welwyn Garden City, Herts (UK)	GBP	1.098.839	100,0	100,0
VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Cologne (Germania)	EUR	25.700	100,0	100,0
WESTLAND SUPPORT SERVICES LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	5.000	100,0	100,0
WHITEHEAD SISTEMI SUBACQUEI SPA	Roma	EUR	21.346.000	100,0	100,0
WING NED BV	Rotterdam (Olanda)	EUR	18.000	100,0	100,0
WORLD'S WING SA	Ginevra (Svizzera)	CHF	120.100.000	94,9	94,9
WYTWORNIA SPRZETU KOMUNIKACYJNEGO "PZL-SWIDNIK" SPOLKA AKCYJNA	Aleja Lotnikow, Swidnik (Polonia)	PLN	86.006.050	98,5	98,5
ZAKLAD OBROBKI PLASTYCZNEJ SP Z OO	Kuznica 13 - U1, Swidnik (Polonia)	PLN	3.800.000	100,0	98,5

Elenco delle Società controllate e collegate valutate al costo (importi in valuta)						
Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC	Al Ain, Muwajji (Emirati Arabi Uniti)	AED	200.000		49,0	49,0
AGUSTAWESTLAND UK PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	1		100,0	100,0
ANSALDOBREDA FRANCE SAS (IN LIQ.)	Marsiglia (Francia)	EUR	200.000		100,0	100,0
CCRT SISTEMI SPA (IN FALL)	Milano	Lira Italiana	1.350.000.000		30,3	30,3
ELSACOM - UKRAINE JOINT STOCK COMPANY	Kiev (Ucraina)	UAH	7.945.000		49,0	49,0
INDUSTRIE AERONAUTICHE E MECCANICHE RINALDO PIAGGIO SPA (AMMSTR)	Genova	Lira Italiana	200.533.520	31,0		31,0
INMOVE ITALIA SRL (EX SPA)	Napoli	EUR	120.000		100,0	100,0
SAITECH SPA (IN FALL)	Passignano sul Trasimeno (Pg)	Lira Italiana	5.000.000.000		40,0	40,0
SEL PROC SRL (IN LIQ.)	Roma	EUR	300.000		100,0	100,0
CHONGQING CHUANYI ANSALDOBREDA RAILWAY TRANSPORT EQUIP.CO.LTD	Chongqing (Cina)	CNY	50.000.000		50,0	50,0
SELEX ES TECHNOLOGIES LTD	Nairobi (Kenya)	KES	22.500.000		100,0	100,0
SELEX ES FOR TRADING OF MACHINERY EQUIPMENT AND DEVICES LTD	Kuwait City (Kuwait)	KWD	807.000		93,0	93,0

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Elenco delle Società consolidate con il metodo del patrimonio netto (importi in valuta)						
Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di possesso nel Gruppo		% contribuzione al Gruppo
				Diretto	Indiretto	
A4ESSOR SAS	Neuilly Sur Seine (Francia)	EUR	100.000		21,0	21,0
ABRUZZO ENGINEERING SCPA (IN LIQ)	L'Aquila	EUR	1.100.000		30,0	30,0
ABU DHABI SYSTEMS INTEGRATION LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	AED	1.150.000		43,0	43,0
ADVANCED ACOUSTIC CONCEPTS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		51,0	51,0
ADVANCED AIR TRAFFIC SYSTEMS SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	5.000.000		30,0	30,0
AGUSTAWESTLAND AVIATION SERVICES LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	AED	10.000		30,0	30,0
ALENIA NORTH AMERICA-CANADA CO	Halifax, Nova Scotia (Canada)	CAD	1		100,0	100,0
ALIFANA DUE SCRL	Napoli	EUR	25.500		53,3	21,4
ALIFANA SCRL	Napoli	EUR	25.500		65,8	26,4
AMSH BV	Rotterdam (Olanda)	EUR	36.296.316	50,0		50,0
ANSALDO-EMIT SCRL (IN LIQ)	Genova	EUR	10.200		50,0	50,0
AVIO SPA	Torino	EUR	40.000.000	14,3		14,3
CONSORZIO ATR GIE e SPE	Tolosa (Francia)	USD	-		50,0	50,0
AUTOMATION INTEGRATED SOLUTIONS SPA	Pianezza (To)	EUR	100.000		40,0	40,0
AVIATION TRAINING INTERNATIONAL LTD	Sherborne (UK)	GBP	550.000		50,0	50,0
BALFOUR BEATTY ANSALDO SYSTEMS JV SDN BHD	Kuala Lumpur (Malesia)	MYR	6.000.000		40,0	16,0
CARDPRIZE TWO LIMITED	Basildon, Essex (UK)	GBP	1		100	100
CLOSED JOINT STOCK COMPANY HELIVERT	Mosca (Russia)	RUR	10.000		50,0	50,0
COMLENIA SENDIRIAN BERHAD	Selangor Darul Ehsan (Malesia)	MYR	1.500.000		30,0	30,0
CONSORZIO START SPA	Roma	EUR	100.000		44,0	44,0
DATTILO - DISTRETTO ALTA TECNOLOGIA TRASPORTI E LOGISTICA S.C. A R.L.	Napoli	EUR	100.000		24,0	15,6
DEVELOPMENT & INNOVATION IN TRANSPORT SYSTEMS SRL	Roma	EUR	40.000		24,0	16,8
DISTRETTO TECNOLOGICO AEROSPAZIALE SC A R.L.	Brindisi	EUR	150.000		24,0	24,0
E - GEOS SPA	Matera	EUR	5.000.000		80,0	53,6
ECOSEN CA	Caracas (Venezuela)	VEF	1.310.000		48,0	20,2
ELETRONICA SPA	Roma	EUR	9.000.000	31,3		31,3
EUROFIGHTER AIRCRAFT MANAGEMENT GMBH	Hallbermoos (Germania)	EUR	127.823		21,0	21,0
EUROFIGHTER INTERNATIONAL LTD	Farnborough (UK)	GBP	2.000.000		21,0	21,0
EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GMBH	Hallbermoos (Germania)	EUR	2.556.459		21,0	21,0
EUROFIGHTER SIMULATION SYSTEMS GMBH	Hallbermoos (Germania)	EUR	260.000		24,0	24,0
EUROMIDS SAS	Parigi (Francia)	EUR	40.500		25,0	25,0
EUROSYSNAV SAS	Parigi (Francia)	EUR	40.000	50,0		50,0
EUROTECH SPA	Amaro (Ud)	EUR	8.878.946	11,1		11,1
FATA HUNTER INDIA PVT LTD	New Delhi (India)	INR	500.000		100	100
FATA (SHANGHAI) ENGINEERING EQUIPMENT CO. LTD	Shanghai (Cina)	CNY	100.000		100	100
FINMECCANICA DO BRASIL LTDA	Brasilia (Brasile)	BRL	1.203.200	100		100
FINMECCANICA NORTH AMERICA INC	Dover, Delaware (USA)	USD	1.000	100		100
FINMECCANICA UK LTD	Yeovil, Somerset (UK)	GBP	1.000	100		100
GAF AG	Monaco (Germania)	EUR	256.000		100	54
IAMCO - INTERNATIONAL AEROSPACE MANAGEMENT COMPANY SCRL	Mestre (Ve)	EUR	208.000		25,0	25,0
ICARUS SCPA	Torino	EUR	10.268.400		49,0	49,0
IMMOBILIARE CASCINA SRL	Gallarate (Va)	EUR	46.800		100	100
INDIAN ROTORCRAFT LTD	Hyderabad (India)	INR	429.337.830		26,0	26,0
INTERNATIONAL METRO SERVICE SRL	Milano	EUR	700.000		49,0	19,6
IM INTERMETRO SPA (IN LIQ)	Roma	EUR	2.461.320		33,3	23,3
IVECO - OTO MELARA SC A R.L.	Roma	EUR	40.000		50,0	50,0
JIANGXI CHANGHE AGUSTA HELICOPTER CO LTD	Zone Jiangxi Province (Cina)	USD	6.000.000		40,0	40,0
JOINT STOCK COMPANY SUKHOI CIVIL AIRCRAFT	Mosca (Russia)	RUB	13.132.381.000		5,53	5,53
KAZAKHSTAN TZ-ANSALDOSTS ITALY LLP (IN LIQ.)	Astana (Kazakhstan)	KZT	22.000.000		49,0	19,6
LIBYAN ITALIAN ADVANCED TECHNOLOGY CO	Tripoli (Libia)	EUR	8.000.000	25,0		50,0
LMATTS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	100		100	100
MACCHI HUREL DUBOIS SAS	Versailles (Francia)	EUR	100.000		50,0	50,0
MBDA SAS	Parigi (Francia)	EUR	53.824.000		50,0	25,0
METRO 5 SPA (*)	Milano	EUR	50.000.000		31,9	17,2
METRO BRESCIA SRL	Brescia	EUR	1.020.408		24,5	12,6
METRO DE LIMA LINEA 2 SA	Lima (Perù)	PEN	166.200.000		28,5	18,4
MUSINET ENGINEERING SPA	Torino	EUR	520.000		49,0	49,0
N2 IMAGING SYSTEMS LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	-		30,0	30,0
NHINDUSTRIES (SAS)	Aix en Provence (Francia)	EUR	306.000		32,0	32,0
NGL PRIME SPA	Torino	EUR	120.000	30,0		30,0
ORIZZONTE - SISTEMI NAVALI SPA	Genova	EUR	20.000.000		49,0	49,0
OTO MELARA DO BRASIL LTDA	Rio de Janeiro (Brasile)	BRL	1.500.000		100	100
PEGASO SCRL (IN LIQ.)	Roma	EUR	260.000		46,9	18,8
RARTEL SA	Bucarest (Romania)	RON	468.500		61,1	40,9
ROTORSIM SRL	Sesto Calende (Va)	EUR	9.800.000		50,0	50,0
ROTORSIM USA LLC	Wilmington, Delaware (USA)	USD	12.607.452		50,0	50,0
SAPHIRE INTERNATIONAL AVIATION & ATC ENGINEERING CO LTD	Beijing (Cina)	USD	800.000		65,0	65,0
SELEX ES AUSTRALIA PTY LTD	Canberra (Australia)	AUD	2		100	100
SELEX ES ELECTRO OPTICS (OVERSEAS) LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	15.000		100	100
SELEX ES INFRARED LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	2		100	100
SELEX ES (PROJECTS) LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	100		100	100
SELEX PENSION SCHEME (TRUSTEE) LTD	Basildon, Essex (UK)	GBP	100		100	100
SEVERNYJ AVTOBUS ZAO	S. Pietroburgo (Russia)	RUB	84.000		35,0	35,0
SIRIO PANEL INC	Dover, Delaware (USA)	USD	10.000		100	100
SISTEMI DINAMICI SPA	Pisa	EUR	200.000		40,0	40,0
SOCIETA' DI PROGETTO CONSORTILE PER AZIONI M4	Milano	EUR	120.000		34,2	24,1
SPACEOPAL GMBH	Monaco (Germania)	EUR	500.000		50,0	33,5
SUPERJET INTERNATIONAL SPA	Tessera (Ve)	EUR	6.424.411		51,0	51,0
CONSORZIO TELAER	Roma	EUR	103.291		100	68
CONSORZIO TELAER - SISTEMI DI TELERILEVAMENTO AEREO	Roma	EUR	120.000		62,0	47,2
TELESPAZIO ARGENTINA SA	Buenos Aires (Argentina)	ARS	9.900.000		100	67,0
TELESPAZIO BRASIL SA	Rio de Janeiro (Brasile)	BRL	58.724.000		98,8	66,2
TELESPAZIO FRANCE SAS	Tolosa (Francia)	EUR	33.670.000		100	67,0
TELESPAZIO HUNGARY SATELLITE TELECOMMUNICATIONS LTD (IN LIQ.)	Budapest (Ungheria)	EUR	100.000		100	67,0
TELESPAZIO IBERICA SL	Barcellona (Spagna)	EUR	2.230.262		100	67,0
TELESPAZIO NORTH AMERICA INC	Dover, Delaware (USA)	USD	10		100	67,0
TELESPAZIO SPA	Roma	EUR	50.000.000	67,0		67,0
TELESPAZIO VEGA DEUTSCHLAND GMBH	Darmstadt (Germania)	EUR	44.150		100	67,0
TELESPAZIO VEGA UK LTD	Luton (UK)	GBP	30.000.100		100	67,0
TELESPAZIO VEGA UK SL	Madrid (Spagna)	EUR	3.100		100	67,0
THALES ALENIA SPACE SAS	Cannes La Bocca (Francia)	EUR	979.240.000	33,0		33,0
WIN BLUEWATER SERVICES PRIVATE LIMITED	New Delhi (India)	INR	12.000.000		100	100
ZAO ARTETRA	Mosca (Russia)	RUB	353.000		51,0	51,0

(*): azioni date in pegno

Le variazioni nell'area di consolidamento al 31 marzo 2015 rispetto al 31 marzo 2014 sono di seguito elencate:

SOCIETA'	EVENTO	MESE
Società entrate nel perimetro di consolidamento:		
Metro De Lima Linea 2 SA	nuova costituzione	aprile 2014
8841845 Canada Inc.	nuova costituzione	agosto 2014
Chongqing Chuanyi AnsaldoBreda Railway Trans.Eq.Co.Ltd	nuova costituzione	settembre 2014
Società uscite dal perimetro di consolidamento:		
Net Service Srl	cessione	aprile 2014
Elsacom Hungaria KFT (in liq.)	cancellazione	giugno 2014
Ansaldo STS Sinosa Rail Solutions South Africa PTY Ltd	divenuta di minoranza	agosto 2014
Elsacom SpA (in liq.)	cancellazione	novembre 2014
Società oggetto di fusione:		Società incorporante:
AgustaWestland Tilt Rotor Company Inc.	AgustaWestland Philadelphia Co.	dicembre 2014
Ansaldo STS USA International Projects Co.	Ansaldo STS USA International Co.	dicembre 2014
Selex ES Muas SpA	Selex ES SpA	gennaio 2015
Sistemi Software Integrati SpA	Selex ES SpA	gennaio 2015
E-Security Srl	Selex ES SpA	febbraio 2015

Società che hanno cambiato denominazione sociale:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Mese
Oto Melara North America Inc.	Oto Melara North America LLC	aprile 2014
Sel proc Srl	Sel Proc Srl (in liq.)	maggio 2014
8841845 Canada Inc.	TTI Tactical Technologies Inc.	dicembre 2014
Selex Galileo Saudi Arabia Company Ltd.	Selex ES Saudi Arabia Ltd.	dicembre 2014
Telespazio Hungary Satellite Telecommunications Ltd.	Telespazio Hungary Satellite Telecommunications Ltd. (in Liq.)	gennaio 2015
Ansaldo STS Ireland Ltd.	Ansaldo STS Ireland Ltd. (in Liq.)	gennaio 2015
Selex Service Management SpA	Selex Service Management SpA(in Liq.)	marzo 2015
Finmeccanica Finance SA	Finmeccanica Finance SA(in Liq.)	marzo 2015

Dichiarazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 *bis*, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Gian Piero Cutillo, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e C.F.O. di Finmeccanica Spa attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 *bis* del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni, che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 7 maggio 2015

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Gian Piero Cutillo