

Roma, 29 luglio 2009

CdA approva relazione semestrale. Ricavi in crescita del 32%. Ordini in aumento del 22%.
Aumenta EBITA Adj. (+51%). Utile netto, depurato delle operazioni straordinarie, in linea con quello del primo semestre 2008.

- I **ricavi** crescono a 8.523 milioni di euro rispetto ai 6.433 milioni del primo semestre 2008, in aumento del 32%.
- L'**EBITA Adj.** cresce a 605 milioni di euro, in aumento del 51% rispetto allo stesso periodo del 2008. Il margine rispetto ai ricavi si attesta al 7,1%.
- L'**utile netto** è pari a 242 milioni di euro, in linea con quello dello stesso periodo dell'anno precedente, se si escludono le operazioni straordinarie che avevano contribuito in maniera positiva all'utile del primo semestre 2008.
- Gli **ordini**, pari a 8.327 milioni, crescono complessivamente del 22% rispetto al primo semestre 2008. A fronte di una contenuta e prevista flessione nei settori civili dell'aeronautica e dell'elicotteristica, si registra, anche grazie all'importante contributo di DRS Technologies, una significativa crescita nell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza.
- Il **portafoglio ordini** si attesta a 42.980 milioni di euro e assicura oltre due anni e mezzo di produzione.
- L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 4.615 milioni di euro, con un incremento di 1.232 milioni rispetto al 31 dicembre 2008. Il risultato riflette la tradizionale stagionalità del ciclo produttivo e degli incassi tipica delle aziende del Gruppo.
- Il **FOCF** (-695 milioni) è in miglioramento rispetto ai -1.347 milioni del primo semestre 2008 (+48%).
- I costi in **Ricerca e Sviluppo** crescono del 6% rispetto al primo semestre 2008 e sono pari a circa il 10% dei ricavi.

Principali dati del primo semestre 2009

(Milioni di euro)

| | Primo Sem. 2009 | Primo Sem. 2008 | Var. ass. | Var. % | FY 2008 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|--------|---------|
| Ricavi | 8.523 | 6.433 | 2.090 | 32% | 15.037 |
| EBITA Adj. (*) | 605 | 400 | 205 | 51% | 1.305 |
| EBITA Adj. (*) margin | 7,1% | 6,2% | 0,9 p.p. | | 8,7% |
| EBIT | 559 | 375 | 184 | 49% | 1.210 |
| EBIT margin | 6,6% | 5,8% | 0,8 p.p. | | 8,0% |
| Risultato netto | 242 | 297 | (55) | -19% | 621 |
| Risultato netto Adjusted (**) | 242 | 243 | (1) | 0% | 664 |
| EPS Adjusted (***) | 0,38 | 0,50 | (0,12) | -25% | 1,39 |
| FOCF | (695) | (1.347) | 652 | 48% | 469 |
| Ordini | 8.327 | 6.809 | 1.518 | 22% | 17.575 |
| Portafoglio ordini | 42.980 | 39.005 | 3.975 | 10% | 42.937 |
| ROI | 16,7% | 15,5% | 1,2 p.p. | | 21,4% |
| VAE | (38) | 17 | (55) | n.a. | 376 |
| Ricerca e Sviluppo | 887 | 834 | 53 | 6% | 1.809 |
| Indebitamento finanziario netto | 4.615 | 2.607 | 2.008 | 77% | 3.383 |
| Addetti | 73.517 | 61.909 | 11.608 | 19% | 73.398 |

(*) Risultato operativo ante:

- eventuali *impairment* dell'avviamento;
- ammortamenti di immobilizzazioni valorizzate nell'ambito di *business combination*;
- oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
- altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario del business di riferimento

(**) Al netto delle operazioni straordinarie

(***) Al netto delle operazioni straordinarie e degli interessi di minoranza. Inoltre, l'EPS del 30.06.08 è stato rettificato per tener conto dell'effetto dell'aumento di capitale avvenuto a novembre 2008

Pier Francesco Guarguaglini, Presidente e Amministratore Delegato di Finmeccanica ha così commentato: "I risultati del primo semestre sono in linea con le previsioni e consentono di confermare le *guidance* del 2009. Abbiamo registrato una crescita dei principali indicatori economici grazie anche all'apporto della recente acquisizione di DRS Technologies negli Usa, i cui risultati confermano pienamente la validità dell'iniziativa. Il successo della nostra strategia è dovuto anche alla diversificazione geografica delle attività; oltre ai tradizionali mercati domestici, quali Italia, UK e USA, stiamo allargando i nostri interessi commerciali ai paesi dell'area del Mediterraneo, che presentano interessanti opportunità di sviluppo. Si pensi alla Libia, all'Egitto, al Marocco, all'Algeria, dove abbiamo recentemente conseguito importanti contratti, che vanno ad aggiungersi a quei paesi nei quali la nostra presenza è ormai consolidata da tempo, come gli Emirati Arabi Uniti, l'Arabia Saudita, la Malesia e lo Yemen".

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

| | 1° semestre 2009 | 1° semestre 2008 | Variazione % YoY |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|
| € mil. | | | |
| Ricavi | 8.523 | 6.433 | 32% |
| Costi per acquisti e per il personale | (7.616) | (5.811) | |
| Ammortamenti | (266) | (205) | |
| Altri ricavi (costi) operativi netti | (36) | (17) | |
| EBITA Adj (*) | 605 | 400 | 51% |
| <i>Margine EBITA Adj (*)</i> | 7,1% | 6,2% | |
| Ricavi/(costi) non ricorrenti | - | - | |
| Costi di ristrutturazione | (7) | (14) | |
| Ammortamenti immobilizzazioni valorizzate nell'ambito di <i>business combination</i> | (39) | (11) | |
| EBIT | 559 | 375 | 49% |
| <i>Margine EBIT</i> | 6,6% | 5,8% | |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (156) | 10 | |
| Imposte sul reddito | (161) | (88) | |
| Risultato netto ante discontinued | 242 | 297 | -19% |
| Risultato delle <i>discontinued operations</i> | - | - | |
| Risultato netto | 242 | 297 | -19% |
| <i>di cui Gruppo</i> | 218 | 278 | |
| <i>di cui Terzi</i> | 24 | 19 | |
| Utile per Azione (Euro) | | | |
| <i>Basic</i> | 0,378 | 0,623 | |
| <i>Diluted</i> | 0,377 | 0,622 | |
| Utile per Azione delle continuing operations (Euro) | | | |
| <i>Basic</i> | 0,378 | 0,623 | |
| <i>Diluted</i> | 0,377 | 0,622 | |

(*) Risultato operativo ante:

- eventuali *impairment* dell'avviamento;
- ammortamenti di immobilizzazioni valorizzate nell'ambito di *business combination*;
- oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
- altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.

ANALISI DEI DATI PRINCIPALI

Al fine di consentire un'adeguata valutazione dei risultati del Gruppo, il commento ai medesimi terrà conto, di volta in volta, sia dei cambiamenti di perimetro (ove i loro effetti siano significativamente isolabili), sia dell'andamento di Finmeccanica nel suo complesso, ove solo quest'ultimo assume un significativo valore segnaletico.

A titolo quindi di mera informazione si riportano i principali dati di DRS Technologies relativamente al periodo in esame:

| DRS Technologies | Milioni di euro |
|-------------------------|------------------------|
| Ordini | 1.959 |
| Ricavi | 1.466 |
| EBITA Adj. | 176 |
| Risultato netto | 62 |
| FOCF | 15 |

I **ricavi** nel primo semestre 2009 sono pari a 8.523 milioni di euro rispetto ai 6.433 milioni dello stesso periodo 2008 con un aumento di 2.090 milioni (+32%). L'incremento è distribuito tra i settori: Elicotteri, per le maggiori attività nella componente elicotteri e nel supporto prodotto; Elettronica per la Difesa e Sicurezza, che include il contributo di DRS Technologies per 1.466 milioni di euro e registra, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, una crescita delle attività nei segmenti dei sistemi avionici ed elettro-ottica e di quelli di comando e controllo; Aeronautica, per il maggior apporto del segmento militare, in particolare delle attività per i velivoli Eurofighter e addestratori; Energia, sia per le lavorazioni delle commesse a contenuto impiantistico, sia per il *service* di tipo *Flow* (parti di ricambio, *upgrading*, *solution*); Trasporti, per effetto principalmente dell'incremento delle attività del segmento segnalamento e sistemi di trasporto.

L'**EBITA Adj.** è pari a 605 milioni di euro rispetto ai 400 milioni del primo semestre 2008 con un aumento di 205 milioni (+51%).

L'**EBITA Adj. margin (ROS)** è dunque pari al 7,1%, in aumento di 0,9 p.p. rispetto al primo semestre del 2008.

L'**utile netto** è pari a 242 milioni di euro rispetto ai 297 milioni del primo semestre 2008, con una riduzione di 55 milioni (-19%). Se si esclude la plusvalenza netta di 54 milioni di euro relativa alla cessione di 26 milioni di azioni STMicroelectronics, di cui aveva beneficiato l'utile netto del primo semestre 2008, il risultato netto dei primi sei mesi del 2009 resta in linea con quello del primo semestre del 2008.

| TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <i>€mil.</i> | |
| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
| Attività non correnti | 13.628 | 13.113 |
| Passività non correnti | (2.644) | (2.655) |
| | 10.984 | 10.458 |
| Rimanenze | 4.876 | 4.365 |
| Crediti commerciali | 8.729 | 8.329 |
| Debiti commerciali | (12.239) | (12.134) |
| Capitale Circolante | 1.366 | 560 |
| Fondi per rischi e oneri B/T | (571) | (632) |
| Altre attività (passività) nette correnti | (845) | (873) |
| Capitale circolante netto | (50) | (945) |
| Capitale investito netto | 10.934 | 9.513 |
| Patrimonio netto Gruppo | 6.151 | 5.974 |
| Patrimonio netto di terzi | 168 | 156 |
| Patrimonio netto | 6.319 | 6.130 |
| Indebitamento (disponibilità) finanziarie nette | 4.615 | 3.383 |
| (Attività) passività nette detenute per la vendita | - | - |

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 4.615 milioni di euro rispetto ai 3.383 milioni del 31 dicembre 2008, con un incremento di 1.232 milioni. Il dato conferma il tradizionale andamento dei flussi di incassi e pagamenti commerciali, sbilanciato a favore di questi ultimi, con un maggior assorbimento di cassa da

attività operative, in parte compensato dalle minori attività di investimento nel periodo. Il dato include un FOCF negativo per 695 milioni e alcuni pagamenti tra cui: 237 milioni relativi al dividendo ordinario erogato dalla Capogruppo con riferimento all'esercizio 2008; 16 milioni relativi alla quota di terzi del dividendo ordinario erogato da Ansaldo STS ai propri azionisti, con riferimento all'esercizio 2008; 183 milioni di dollari (pari a circa 142 milioni di euro) pagati da Alenia Aeronautica per l'acquisizione del 25% più una azione della società russa SCAC; un secondo rimborso di 80 milioni al Ministero dello Sviluppo Economico da parte delle società del Gruppo interessate in relazione ai piani di rimborso dei finanziamenti stanziati dalla Legge 808/1985.

| SITUAZIONE FINANZIARIA | | |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>€mil.</i> | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
| Debiti finanziari a breve termine | 1.222 | 1.144 |
| Debiti finanziari a medio/lungo termine | 3.640 | 3.995 |
| Disponibilità liquide o equivalenti | (718) | (2.297) |
| INDEBITAMENTO BANCARIO E OBBLIGAZIONARIO | 4.144 | 2.842 |
| Titoli | (1) | (1) |
| Crediti finanziari verso società del Gruppo | (38) | (26) |
| Altri crediti finanziari | (720) | (653) |
| CREDITI FINANZIARI E TITOLI | (759) | (680) |
| Debiti finanziari verso parti correlate | 703 | 652 |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 424 | 469 |
| Altri debiti finanziari a medio/lungo termine | 103 | 100 |
| ALTRI DEBITI FINANZIARI | 1.230 | 1.221 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITA') | 4.615 | 3.383 |

| CASH FLOW | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>€mil.</i> | 1° semestre 2009 | 1° semestre 2008 |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio | 2.297 | 1.607 |
| Flusso di cassa lordo da attività operative | 1.019 | 635 |
| Variazioni delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri | (241) | (290) |
| Funds From Operations (FFO) | 778 | 345 |
| Variazioni del capitale circolante | (1.024) | (1.135) |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative | (246) | (790) |
| Flusso di cassa da attività di investimento ordinario | (449) | (557) |
| Free operating cash-flow (FOCF) | (695) | (1.347) |
| Operazioni strategiche | (160) | 182 |
| Variazione delle altre attività di investimento | (25) | (3) |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento | (634) | (378) |
| Aumenti di capitale sociale | - | 1 |
| Dividendi pagati ai soci | (254) | (187) |
| Variazione netta dei debiti finanziari | (447) | 70 |
| Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento | (701) | (116) |
| Differenza di traduzione | 2 | (9) |
| Disponibilità liquide al 30 Giugno | 718 | 314 |

Il **Free Operating Cash Flow (FOCF)** al 30 giugno 2009 è negativo (assorbimento di cassa) per 695 milioni di euro rispetto ai 1.347 milioni negativi al 30 giugno 2008, con un miglioramento di 652 milioni, dovuto essenzialmente ad azioni volte a contenere gli assorbimenti di cassa tipici del periodo. Tale variazione positiva è da ricondursi per 544 milioni di euro alla gestione delle attività operative, sostanzialmente imputabile all'andamento del capitale circolante e per 108 milioni alle attività di investimento ordinarie, che risultano inferiori a quelle dello stesso periodo del 2008 a seguito del minore impegno di risorse di taluni settori. Si ricorda che il FOCF è da considerarsi in ottica di periodo, e conseguentemente nella sua stagionalità, che vede il rapporto tra incassi e pagamenti commerciali particolarmente sbilanciato a favore di questi ultimi.

Gli **ordini** acquisiti ammontano a 8.327 milioni di euro, rispetto ai 6.809 milioni del primo semestre 2008, con una crescita del 22%. Le acquisizioni hanno riguardato principalmente: gli Elicotteri, con la fornitura all'Esercito italiano di 16 velivoli ICH-47F Chinook; l'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, con il contributo di DRS Technologies, pari a 1.959 milioni di euro, che compensa i minori ordini rispetto allo stesso periodo 2008, che aveva beneficiato di acquisizioni nell'ambito del programma FREMM e di attività di *IT e security*; lo Spazio, con acquisizioni nei servizi satellitari e nel segmento manifatturiero; i Sistemi di Difesa, con il buon risultato nei sistemi missilistici; i Trasporti, con maggiori acquisizioni in tutti i segmenti.

Il **portafoglio ordini** si attesta a 42.980 milioni di euro rispetto ai 42.937 del 31 dicembre 2008, con un incremento di 43 milioni. La variazione è da ricondurre alla normale attività di acquisizione ordini e fatturazione clienti, oltre che all'effetto di conversione dei bilanci in valute estere a seguito dell'andamento del cambio di fine periodo, sfavorevole nel rapporto euro-dollaro e favorevole nel rapporto euro-sterlina. La consistenza del portafoglio ordini assicura al Gruppo una copertura equivalente a oltre due anni e mezzo di produzione.

I costi per **Ricerca e Sviluppo** sono pari a 887 milioni di euro rispetto agli 834 milioni dello stesso periodo 2008, con un aumento di 53 milioni (pari al 6%). La Ricerca e Sviluppo è concentrata nei tre pilastri strategici dell'Aeronautica (24% del totale del Gruppo), dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza (36% del totale del Gruppo) e degli Elicotteri (18% del totale del Gruppo).

L'**organico** al 30 giugno 2009 si attesta a 73.517 addetti, con un aumento di 119 unità rispetto alle 73.398 unità del 31 dicembre 2008, riconducibile al saldo positivo del *turnover*. La distribuzione geografica dell'organico è ripartita per circa il 59% in Italia e per circa il 41% all'estero (principalmente Regno Unito, Francia e USA).

EVENTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2009 E INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Il **12 febbraio 2009**, AgustaWestland e Tata Sons - gruppo industriale indiano attivo nei comparti dell'ICT, dell'ingegneria, dei materiali, dei servizi e dell'energia – hanno siglato un *Memorandum of Understanding* per la creazione di una joint venture in India per l'assemblaggio finale dell'elicottero AW119. La nuova joint venture si occuperà dell'assemblaggio finale, della realizzazione delle specifiche del cliente e delle consegne dell'AW119 a livello mondiale, mentre AgustaWestland continuerà a essere responsabile delle relative attività di marketing e vendita.

Il **25 febbraio 2009**, il Governo degli Emirati Arabi Uniti (EAU) ha annunciato ad Abu Dhabi, nel corso del Salone IDEX 2009, di aver avviato la fase negoziale per l'acquisizione di 48 velivoli da addestramento avanzato M-346 di Alenia Aermacchi.

Il **7 aprile 2009**, sulla base degli accordi preliminari sottoscritti nel 2007, Alenia Aeronautica ha perfezionato l'acquisizione del 25% più una azione della Joint Stock Company Sukhoi Civil Aircraft (SCAC), società che si occupa della progettazione, sviluppo e produzione del Sukhoi SuperJet 100, il programma per un jet regionale di nuova generazione da 75-100 posti di cui Alenia Aeronautica è *Programme Strategic Partner*.

Il **22 luglio 2009**, Finmeccanica si è aggiudicata, attraverso Ansaldo STS, un'importante commessa in Libia per un valore totale di 541 milioni di euro. Il contratto prevede la realizzazione dei sistemi di segnalamento, telecomunicazioni e alimentazione relativi alla linea costiera Ras Ajdir - Sirt e a quella verso l'interno Al-Hisha – Sabha, per un totale di circa 1.450 km.

Il **23 luglio 2009**, Ansaldo Energia ha firmato un contratto con Sorgenia per la realizzazione di una Centrale a Ciclo Combinato “chiavi in mano” di circa 800 Mw nel comune di Aprilia (Latina); ad Ansaldo Energia è stato inoltre assegnato un contratto di manutenzione pluriennale delle turbine a gas e dei relativi generatori.

Il **28 Luglio 2009**, Finmeccanica e Libyan Investment Authority (LIA – fondo sovrano libico) hanno siglato un *Memorandum of Understanding* per la promozione di attività di cooperazione strategica in Libia e in altri Paesi del Medio Oriente e dell’Africa. In base al *MoU* le opportunità di investimento saranno perseguite nei settori dell’aerospazio, dell’elettronica, dei trasporti e dell’energia per applicazioni commerciali.

OPERAZIONI FINANZIARIE

Nel mese di **gennaio 2009** è stato effettuato il pagamento anticipato di gran parte delle obbligazioni di DRS Technologies che inizialmente avevano le seguenti principali caratteristiche:

Senior Subordinated Notes - valore nominale 550 milioni di dollari - scadenza 2013;

Senior Notes - valore nominale 350 milioni di dollari - scadenza 2016;

Senior Subordinated Notes - valore nominale 250 milioni di dollari - scadenza 2018.

Tutte e tre le emissioni prevedevano clausole di *change of control* che consentivano ai possessori dei titoli di ottenere il rimborso anticipato del capitale (*put option*) nel caso in cui si fosse verificato un cambio nel controllo della società emittente. L’acquisizione di DRS da parte di Finmeccanica ha attivato detta clausola, determinando il rimborso anticipato di gran parte delle emissioni il cui importo residuo, al 30 giugno 2009, risulta pari a:

Senior Subordinated Notes - 550 milioni di dollari - scadenza 2013 - ridotto a 13 milioni di dollari circa;

Senior Notes - 350 milioni di dollari - scadenza 2016 - ridotto a 12 milioni di dollari circa;

Senior Subordinated Notes - 250 milioni di dollari - scadenza 2018 - ridotto a 5 milioni di dollari circa.

DRS ha provveduto al pagamento di quanto dovuto utilizzando un prestito *intercompany* concesso da Finmeccanica.

Sempre a **gennaio 2009**, è stato inoltre effettuato da Finmeccanica l’ultimo utilizzo di circa 149 milioni di euro del contratto di finanziamento (*Senior Term Loan Facility*) di complessivi 3.200 milioni di euro, sottoscritto nel giugno 2008 per finanziare l’acquisizione della società DRS. Conseguentemente il prestito al 30 giugno 2009 risulta interamente utilizzato e già parzialmente rimborsato per effetto dell’intervenuta operazione di aumento di capitale per circa 1.200 milioni di euro e dell’ulteriore, parziale rimborso effettuato utilizzando le rivenienze dell’operazione di emissione in sterline inglesi perfezionata nel mese di aprile. Al 30 giugno 2009 il finanziamento risulta ancora in essere per complessivi 1.542 milioni di euro.

A **febbraio 2009**, Finmeccanica Finance, a completamento dell’emissione obbligazionaria posta in essere nel mese di dicembre 2008 nel contesto del programma *Euro Medium Term Note* (EMTN) di 750 milioni di euro, ha riaperto il prestito obbligazionario a tasso fisso, emettendo obbligazioni aggiuntive per un importo pari a 250 milioni di euro, portando l’ammontare complessivo dell’operazione a 1 miliardo di euro. Le obbligazioni relative a quest’ultima *tranche* con scadenza a 5 anni (dicembre 2013), rendimento a scadenza pari al 7,121%, hanno un prezzo lordo di emissione (*re-offer price*) di 103,930% e una cedola annuale pari a 8,125%. L’operazione è stata collocata presso investitori istituzionali sul mercato internazionale degli Eurobond e si inquadra nell’attività ordinaria di rifinanziamento dell’indebitamento del Gruppo. Il prestito obbligazionario è quotato alla Borsa del Lussemburgo.

Nel mese di **aprile 2009**, Finmeccanica Finance ha emesso, nell’ambito del programma EMTN, un prestito obbligazionario a tasso fisso, con scadenza 16 dicembre 2019 (10 anni), di ammontare nominale pari a 400 milioni di sterline. Le obbligazioni, con cedola pari all’8%, pagabile semestralmente in via posticipata, hanno un prezzo lordo di emissione (*re-offer price*) di 99,022%. L’operazione è stata collocata con successo presso investitori istituzionali. Il prestito obbligazionario è quotato alla Borsa del Lussemburgo.

Dopo la chiusura del primo semestre, nel mese di **luglio 2009**, la controllata Meccanica Holdings USA ha emesso un prestito obbligazionario sul mercato degli investitori istituzionali statunitensi, secondo le

regole previste dalle *Rule 144A* e *Regulation S* del *Securities Act* americano. Il prestito, di complessivi 800 milioni di dollari, è ripartito in due *tranche* rispettivamente di 500 milioni di dollari, con scadenza decennale e cedola pari al 6,25%, e di 300 milioni di dollari, con scadenza trentennale e cedola pari al 7,375%. Il prezzo lordo di emissione (*re-offer price*) è pari a 99,224% per il prestito a 10 anni e 98,728% per il prestito a 30 anni. Le cedole sono pagabili in via semestrale posticipata. I titoli sono quotati alla Borsa di Lussemburgo. Anche le rivenienze di questa emissione sono state utilizzate per un ulteriore significativo rimborso della quota residua del prestito bancario a breve termine, utilizzato per l'acquisizione di DRS, confermando la prudente politica volta al rafforzamento della solidità patrimoniale del Gruppo e all'allineamento tra attività e passività denominate in dollari. L'operazione ha registrato una domanda per un valore che ha superato di oltre tre volte l'ammontare offerto. Il successo della sottoscrizione e l'ottima accoglienza anche dell'emissione a 30 anni, la più lunga oggi disponibile sui mercati, confermano l'apprezzamento degli investitori istituzionali nei confronti della strategia industriale e finanziaria di Finmeccanica.

Tutte le emissioni obbligazionarie di Finmeccanica Finance, così come quelle di DRS e di Meccanica Holdings, sono irrevocabilmente e incondizionatamente garantite da Finmeccanica e alle stesse è attribuito un *credit rating* finanziario a medio termine da parte delle tre agenzie di *rating* internazionali Moody's Investor Service, Standard and Poor's e Fitch. In particolare alla data di presentazione del presente resoconto, i *credit rating* erano, rispettivamente, A3 (Moody's), BBB (Standard and Poor's) e BBB+ (Fitch). Si ricorda che in data 22 luglio Fitch ha promosso il *credit rating* di Finmeccanica da BBB a BBB+.

Si evidenziano di seguito i prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo in scadenza nei 18 mesi successivi alla chiusura del periodo di riferimento.

| Emittente | Anno di Emissione | Scadenza | Importo ctv (€mil) | Coupon annuo | Tipologia di offerta | Valori IAS iscritti €mil. |
|---------------------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| Finmeccanica Finance S.A. | 2003 | Agosto 2010 | 501 | 0,375% | Istituzionale europeo | 481 |

ALTRE OPERAZIONI

Nel corso del primo semestre 2009 si è provveduto al rinnovo, per un ulteriore periodo di 12 mesi, del programma EMTN il cui importo è stato elevato fino ad un ammontare massimo di 3.800 milioni di euro.

Il **24 luglio**, Finmeccanica ha sottoscritto con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI), un contratto di prestito per un ammontare complessivo di 500 milioni di euro. Il finanziamento è destinato ad Alenia Aeronautica (100% Finmeccanica) ed è finalizzato alla produzione e allo sviluppo di componenti aeronautici tecnologicamente innovativi. In particolare, il prestito verrà impiegato per l'ampliamento di siti produttivi localizzati in Campania (Pomigliano d'Arco) e Puglia (Foggia e Grottaglie) e per attività di ricerca e sviluppo. Il prestito avrà durata pari a 12 anni, con ammortamento a partire dal terzo anno. L'erogazione del prestito potrà avvenire entro il 31 gennaio 2011, su richiesta di Finmeccanica. Il tasso d'interesse applicato potrà essere variabile o fisso, secondo quanto prescelto da Finmeccanica.

Nel primo semestre 2009, nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti il 16 gennaio 2008, Finmeccanica ha acquistato in più *tranche* sul mercato finanziario 948.000 azioni (pari allo 0,164% circa del capitale sociale), al prezzo medio unitario di 9,78 euro al netto delle commissioni, per un controvalore complessivo di circa 9 milioni di euro. Tali azioni sono destinate al servizio dei piani di incentivazione. Gli acquisti sono stati effettuati per volumi giornalieri non superiori al 20% del volume medio giornaliero di azioni Finmeccanica negoziato sul mercato. Finmeccanica, dall'inizio del programma alla chiusura del primo semestre, ha complessivamente acquistato 2.173.000 azioni ordinarie (pari allo 0,3759% circa del capitale sociale) per un controvalore complessivo di circa 31 milioni di euro. A seguito degli acquisti del primo semestre 2009, e tenuto conto delle azioni già utilizzate al servizio dei piani di incentivazione, la Società detiene, al 30 giugno 2009, un totale di 1.395.209 azioni proprie (pari allo 0,241% circa del capitale sociale). Successivamente alla chiusura del semestre, nei primi giorni di luglio, sono state acquistate ulteriori 400.000 azioni al prezzo medio unitario di 10,0257 euro, al netto delle commissioni, per un controvalore complessivo di circa 4

milioni di euro. A seguito di questa ultima acquisizione la Società detiene un totale di 1.795.209 azioni proprie (pari allo 0,3105% circa del capitale sociale).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento dei primi sei mesi dell'esercizio 2009 ha registrato risultati economici in miglioramento rispetto a quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente e in linea con le previsioni a suo tempo elaborate.

Dalla fine dello scorso anno il sistema industriale è entrato in una fase recessiva che, a partire dal 2009, ha coinvolto, con un certo ritardo, i settori ad elevata intensità di capitale.

Finmeccanica ha avviato azioni volte sia a consentire la salvaguardia del proprio portafoglio ordini, sia a far sì che politiche commerciali aggressive non pregiudichino la solidità patrimoniale, la flessibilità finanziaria e i previsti livelli di redditività. In tal senso, politiche di efficienza e contenimento dei costi sono elementi essenziali del profilo gestionale del Gruppo.

Ad oggi, comunque, non sembrano emergere fatti non previsti che possano indurre a una modifica delle previsioni formulate in sede di stesura del bilancio 2008. Pertanto, considerando la piena contribuzione di DRS Technologies, si prevedono nell'esercizio 2009, ricavi consolidati compresi tra i 17,1 e i 17,7 miliardi di euro, con un rapporto percentuale EBITA *Adjusted* sui Ricavi di circa il 9,1%. Si prevede, inoltre, che il FOCF generi avanzi di cassa in linea con quelli registrati nel 2008, dopo aver fatto fronte ai consistenti investimenti per lo sviluppo dei prodotti necessari al sostenimento della crescita che, come nel precedente esercizio, si concentreranno nei settori dell'Aeronautica, degli Elicotteri e dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza.

E' comunque evidente che un repentino e significativo peggioramento dello scenario di riferimento potrebbe indurre ad una rivisitazione delle aspettative, pur nella conferma della strutturale solidità patrimoniale e flessibilità finanziaria del Gruppo.

| DATI AZIONARI | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 1° semestre 2009 | 1° semestre 2008 | Variazione % YoY |
| Media delle azioni durante il periodo (in migliaia) (*) | 577.362 | 446.498 | 29,3% |
| Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.) | 218 | 278 | |
| Risultato delle continuing operations (€mil.) | 218 | 278 | |
| BASIC EPS (EURO) | 0,378 | 0,623 | -39% |
| BASIC EPS delle continuing operations (EURO) | 0,378 | 0,623 | -39% |
| Media delle azioni diluted durante il periodo (in migliaia) (*) | 578.020 | 447.217 | 29,2% |
| Risultato netto rettificato (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.) | 218 | 278 | |
| Risultato rettificato delle continuing operations (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.) | 218 | 278 | |
| DILUTED EPS (EURO) | 0,377 | 0,622 | -39% |
| DILUTED EPS delle continuing operations (EURO) | 0,377 | 0,622 | -39% |

(*) I valori al 30.06.08 sono stati rettificati per tener conto dell'effetto dell'aumento di capitale avvenuto a novembre 2008

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA' (Primo semestre 2009 – Dati espressi in milioni di euro)

Elicotteri

Aziende: **AgustaWestland**

Ricavi: 1.646 milioni (+12%); EBITA Adj: 162 milioni (+3%)

Ricavi: pari a 1.646 milioni di euro, in aumento di 177 milioni rispetto ai 1.469 milioni dello stesso periodo 2008 (+12%). L'incremento è principalmente dovuto alla componente elicotteri, con volumi di produzione in crescita del 14% rispetto al 2008. Rilevante l'attività nel supporto prodotto "chiavi in mano" in particolare per i contratti di supporto integrato (IOS) con il Ministero della Difesa britannico, i cui volumi sono cresciuti dell' 11%.

EBITA Adj: pari a 162 milioni di euro, in aumento di 4 milioni rispetto ai 158 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+3%). Il risultato è tuttavia penalizzato sia da una variazione negativa per l'effetto cambio di conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro, sia da una minore redditività quale effetto del diverso *mix* nei ricavi. Di conseguenza il **ROS** si attesta al 9,8% rispetto al 10,8% del 30 giugno 2008.

Ordini: pari a 1.821 milioni di euro, in aumento di 203 milioni rispetto ai 1.618 milioni dello stesso periodo 2008 (+13%). Le acquisizioni riguardano per il 54% gli elicotteri (nuovi e *upgrading*) e per il 46% il supporto prodotto (ricambi e revisioni) ed *engineering*. I contratti più significativi riguardano: 12 elicotteri Lynx Mk 9 per il Ministero della Difesa britannico; l'ordine da parte della Direzione Generale degli Armamenti Aeronautici (ARMAEREO) per la fornitura all'Esercito italiano di 16 elicotteri ICH-47F Chinook e relativo supporto logistico, con una opzione per ulteriori 4 unità; l'ordine per 2 elicotteri AW139 per il Ministero della Giustizia di Cipro e l'ordine per 2 elicotteri AW139 per gli Emirati Arabi Uniti.

Portafoglio ordini: pari a 10.610 milioni di euro, in linea con il valore del 31 dicembre 2008 (10.481 milioni) e assicura una copertura di circa tre anni di produzione. La composizione del portafoglio ordini è rappresentata per il 75% da elicotteri, per il 20% da attività di supporto prodotto, la metà delle quali si riferisce ai contratti IOS per il Ministero della Difesa britannico e per il 5% da attività di *engineering*.

Organico: al 30 giugno 2009 risulta di 10.335 addetti, con un incremento di 46 unità rispetto alle 10.289 del 31 dicembre 2008, sostanzialmente riferibile al *turnover*.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Aziende: **SELEX Sensors & Airborne Systems Ltd, Galileo Avionica, SELEX Communications, SELEX Sistemi Integrati, SELEX Service Management, Elsag Datamat, Seicos, DRS Technologies, Vega Group (acquisita dalla controllata britannica di SELEX Sistemi Integrati dal 2 gennaio 2009)**

Ricavi: 3.075 milioni (+89%); EBITA Adj: 274 milioni (+180%)

Ricavi: pari a 3.075 milioni di euro con un aumento di 1.447 milioni rispetto ai 1.628 milioni dello stesso periodo 2008. Il contributo di DRS è pari a 1.466 milioni con un incremento complessivo del settore pari all'89%, nonostante la variazione negativa dell'effetto cambio di conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro. In crescita, rispetto al 30 giugno 2008, le attività nei segmenti dei sistemi avionici ed elettro-ottica e in quelli di comando e controllo. Ai ricavi hanno contribuito in particolare: per i sistemi avionici ed elettro-ottica, le attività sul sistema DASS e sugli equipaggiamenti e radar avionici per l'Eurofighter; per i sistemi radar e di comando e controllo, le attività sui contratti navali Orizzonte, FREMM, Baynunah e ammodernamenti, le attività sul programma MEADS (*Medium Extended Air Defense System*) e i programmi per la fornitura di radar terrestri FADR; per i sistemi e le reti integrate di comunicazione, il proseguimento delle attività sulla rete TETRA nazionale e lo sviluppo e produzione di apparati per l'Eurofighter e per l'NH90; per l'*Information Technology* e sicurezza, le attività sui servizi di automazione postale, sul sistema di combattimento delle FREMM, sulla gestione dell'evento G8 e sui servizi di ICT; nel gruppo DRS, la fornitura dei visori termici TWS, programmi di *upgrade* sui sottosistemi di acquisizione

bersagli dei veicoli Bradley, attività di riparazione e fornitura di parti di ricambio per il sistema MMS (*Mast Mounted Sight*), consegne di computer e *display* ad alta resistenza.

EBITA Adj: pari a 274 milioni di euro rispetto ai 98 milioni dello stesso periodo 2008. Il contributo di DRS è pari a 176 milioni con un incremento complessivo del settore pari al 180%, nonostante la variazione negativa dell'effetto cambio di conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro. Il miglioramento del settore è da attribuire sia alla crescita dei volumi di produzione, sia all'incremento della redditività delle attività nel segmento dei sistemi di comando e controllo, che hanno compensato la flessione dei risultati nel segmento dell'*information technology* e sicurezza. Il **ROS** si attesta all' 8,9% rispetto al 6% calcolato al 30 giugno 2008.

Ordini: pari a 3.306 milioni di euro rispetto ai 1.951 milioni dello stesso periodo 2008. Il contributo di DRS alle acquisizioni del periodo in esame è pari a 1.959 milioni, con un incremento complessivo del settore pari al 69%. Si ricorda, inoltre, che lo stesso periodo dell'esercizio precedente beneficiava di importanti acquisizioni nell'ambito del programma navale italo-francese FREMM e per attività di *information technology* e sicurezza. Tra le principali acquisizioni del semestre si segnalano: nei sistemi avionici ed elettro-ottica, ulteriori ordini per logistica, radar di combattimento e sistema DASS per il programma europeo Eurofighter, ordini per sistemi di contromisure e sistemi di missione ATOS; nei sistemi radar e di comando e controllo, l'ordine dal Dipartimento della Protezione Civile per la realizzazione del sistema di gestione dell'evento G8, l'ordine per sistemi di controllo del traffico aereo dell'aeroporto di Dakar, ordini dall'ENAV per ammodernamento aeroporti; nei sistemi e nelle reti integrate di comunicazione, ulteriori ordini per sistemi di comunicazione dell'Eurofighter; nell'*information technology* e sicurezza, l'ordine per la fornitura alle Ferrovie egiziane del sistema di prenotazione e gestione della biglietteria, altri ordini da Poste Italiane, Metro C Roma e INPS; nel gruppo DRS, vari ordini dall'esercito statunitense per: computer ad alta resistenza MRT (*Military Rugged Tablet*), attività aggiuntive sul sistema di visione TWS (*Thermal Weapon Sight*) e sul sistema di visione MMS (*Mast Mounted Sight*) degli elicotteri Kiowa Warrior, rimorchi, visori termici e sistemi di addestramento e di produzione di energia elettrica.

Portafoglio ordini: pari a 11.239 milioni di euro, rispetto ai 10.700 milioni del 31 dicembre 2008 (+5%) ed è riferibile per un terzo ad attività nel segmento sistemi avionici ed elettro-ottica e per un quarto alle attività di DRS.

Organico: al 30 giugno 2009 è pari a 30.277 addetti, con un decremento di 53 unità rispetto alle 30.330 unità del 31 dicembre 2008, sostanzialmente riferibile al *turnover*.

Aeronautica

Aziende: **Alenia Aeronautica, Alenia Aeronavali, Alenia Aermacchi, GIE-ATR (*), Alenia North America, SuperJet International (**)**

Ricavi: 1.208 milioni (+14%); EBITA Adj: 60 milioni (-14%)

(*) I dati del Consorzio GIE-ATR sono consolidati con il metodo proporzionale al 50%.

(**) I dati della joint venture SuperJet International sono consolidati al 51%

Nel corso del primo semestre 2009 sono stati siglati importanti accordi in base ai quali si attendono ulteriori acquisizioni. Per il programma Eurofighter, l'accordo tra i Paesi *partner* Germania, Italia, Spagna e Gran Bretagna, per dare avvio alla terza *tranche* che verrà suddivisa in due lotti; per il programma M-346, l'avvio della fase negoziale con gli Emirati Arabi Uniti per l'acquisizione di 48 velivoli e i negoziati in fase avanzata con l'Aeronautica Militare italiana per la fornitura di un primo lotto di 6 velivoli.

Ricavi: pari a 1.208 milioni di euro, in aumento di 146 milioni rispetto ai 1.062 milioni del primo semestre 2008 (+14%). Alla crescita hanno contribuito: le attività militari, con l'incremento della produzione per il programma Eurofighter e per gli addestratori; le attività civili per i velivoli ATR 42 e 72.

EBITA Adj: pari a 60 milioni di euro, con una riduzione di 10 milioni rispetto ai 70 milioni del primo semestre 2008 (-14%), dovuta principalmente alla flessione della redditività media, con particolare riferimento ad alcune commesse *export*. Il **ROS** del settore è al 5,0% rispetto al 6,6% del 30 giugno 2008.

Ordini: pari a 651 milioni di euro, con una riduzione di 193 milioni rispetto agli 844 milioni del primo semestre 2008 (-23%). La riduzione è dovuta principalmente ai minori ordini nel segmento civile, per la riduzione della domanda nel mercato del trasporto aereo. Inoltre hanno inciso anche alcuni slittamenti temporali di ordini del segmento militare. Tra i principali ordini del primo semestre 2009 si segnalano: nel segmento militare, l'ordine C-27J per la fornitura di ulteriori 7 velivoli agli Stati Uniti d'America e gli ordini per le attività di supporto logistico per i velivoli Eurofighter e Tornado; nel segmento civile, gli ordini del GIE ATR per 22 velivoli, gli ordini per le aerostutture A380, A321 e B777 e per le attività di *customer service* sui velivoli ATR.

Portafoglio ordini: pari a 7.829 milioni di euro, rispetto agli 8.281 milioni del 31 dicembre 2008. Il 45% riguarda i programmi Eurofighter, il 16% è relativo al B787, il 7% riguarda il C-27J, il 6% è relativo all'ATR versioni speciali.

Organico: al 30 giugno 2009 è pari a 13.849 addetti con una riduzione di 58 unità rispetto alle 13.907 unità del 31 dicembre 2008.

Spazio

Aziende: **Telespazio, Thales Alenia Space (*)**

Ricavi: 435 milioni (-4%); EBITA Adj: 13 milioni (-13%)

() Tutti i dati sono relativi alle due joint venture – Telespazio e Thales Alenia Space – consolidate con il metodo proporzionale rispettivamente al 67% e al 33%.*

Ricavi: pari a 435 milioni di euro, con una riduzione di 16 milioni rispetto ai 451 milioni dello stesso semestre 2008 (-4%), per effetto di una minore produzione sviluppata da entrambi i segmenti, manifatturiero e dei servizi satellitari. La produzione ha riguardato principalmente: nelle telecomunicazioni commerciali, satelliti (Yahsat e Globalstar), *payload*, fornitura di servizi satellitari per TLC e rivendita di capacità satellitare; nelle telecomunicazioni militari, il satellite Sicral 1B, che è stato lanciato con successo il 20 aprile; nell'osservazione della Terra, i programmi COSMO-SkyMed, i satelliti delle missioni Sentinel 1 e 3 nell'ambito del programma GMES, il satellite GOCE, lanciato il 17 marzo; nei programmi scientifici, i programmi Herschel-Planck, Bepi-Colombo, Exomars e Alma; nella navigazione satellitare, la fase IOV (*In Orbit Validation*) del programma Galileo; nelle infrastrutture orbitali, i programmi legati alla Stazione Spaziale Internazionale.

EBITA Adj: pari a 13 milioni, con una riduzione di 2 milioni rispetto ai 15 milioni del primo semestre 2008 (-13%), in particolare per effetto di minori volumi di produzione e di extracosti in alcune attività manifatturiere. Il **ROS** del settore è pari al 3,0% rispetto al 3,3% registrato al 30 giugno 2008.

Ordini: pari a 565 milioni di euro, con un aumento di 149 milioni rispetto ai 416 milioni del primo semestre 2008, per effetto di maggiori acquisizioni in entrambi i segmenti, manifatturiero e servizi satellitari. Le acquisizioni più significative del periodo hanno riguardato: nelle telecomunicazioni commerciali, i contratti di fornitura del satellite W3C a Eutelsat, oltre al servizio di lancio per il satellite W3B, le ulteriori *tranche* relative ai programmi Globalstar e Yahsat, la fornitura di *payload* di vari satelliti; nelle telecomunicazioni istituzionali militari, la prima *tranche* dell'ordine del Ministero della Difesa francese per la fase B del programma CSO-post Helios e l'ulteriore *tranche* relativa al programma Syracuse 3; nell'osservazione della Terra, l'ordine Sentinel 3 e la prima *tranche* dell'ordine Sentinel 1 relativi al programma GMES-Kopernikus per il controllo e la sicurezza del territorio, l'ordine da 4C Satellite per la fornitura di dati Cosmo in Medio Oriente e Nord Africa; nella navigazione e infomobilità, le ulteriori acquisizioni relative alla Fase IOV (*In Orbit Validation*) del programma Galileo; nei programmi scientifici, le ulteriori *tranche* dei contratti relativi ai programmi Herschel-Planck, Bepi-Colombo e Exomars; nelle infrastrutture orbitali, l'ordine da Orbital Science Corporation per la fornitura alla NASA (programma CYGNUS COTS) di moduli pressurizzati nell'ambito delle attività di trasporto legate alla Stazione Spaziale Internazionale.

Portafoglio ordini: pari a 1.546 milioni di euro, con un incremento di 163 milioni rispetto ai 1.383 milioni del 31 dicembre 2008 e tale da garantire una copertura pari all' 80% circa della produzione prevista nei prossimi sei mesi dell'anno. La composizione del portafoglio ordini è rappresentata per il 65% dalle attività manifatturiere e per il 35% dai servizi satellitari.

Organico: al 30 giugno 2009 è pari a 3.673 addetti con un aumento di 53 unità rispetto alle 3.620 unità del 31 dicembre 2008, per effetto della maggiore produzione attesa nel segmento dei servizi satellitari.

Sistemi di Difesa

Aziende: **Oto Melara, WASS, MBDA (*)**

Ricavi: 514 milioni di euro (n.s.); EBITA Adj: 42 milioni (n.s.)

() I dati relativi alla joint venture MBDA sono consolidati con il metodo proporzionale al 25%.*

Ricavi: pari a 514 milioni di euro in linea rispetto ai 513 milioni del primo semestre 2008. Alla formazione dei ricavi hanno contribuito: nei sistemi missilistici, le attività per la produzione dei missili Mica, Seawolf, Aster e Mistral, le attività di sviluppo del sistema di difesa aerea nell'ambito del programma trinazionale MEADS (*Medium Extended Air Defense System*) cui partecipano Stati Uniti, Germania e Italia; nei sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici, le produzioni relative al PZH 2000, ai veicoli blindati VBM per l'Esercito italiano, ai kit per torrette HITFIST per la Polonia, ai cannoni 76/62 SR per vari clienti esteri; nei sistemi subacquei, le attività per il siluro pesante Black Shark, per il siluro leggero MU90 e per le contromisure per vari paesi, oltre a quelle relative al programma FREMM.

EBITA Adj: pari a 42 milioni di euro, in linea rispetto ai 42 milioni del primo semestre 2008. Il **ROS** si attesta all' 8,2% e risulta anch'esso in linea con quello del primo semestre 2008.

Ordini: pari a 566 milioni di euro, con una crescita di 60 milioni rispetto ai 506 milioni del primo semestre 2008 (+12%), dovuta al buon risultato ottenuto nei sistemi missilistici, in particolare nel mercato *export*, e nei sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici, mentre i sistemi subacquei evidenziano una riduzione rispetto al primo semestre 2008 in cui il comparto aveva beneficiato di significativi ordini relativi al programma FREMM. Tra le principali acquisizioni si evidenziano: nei sistemi missilistici, l'ordine per la fornitura di missili anti-nave Marte per i pattugliatori della marina degli Emirati Arabi Uniti e quello per il sistema di difesa aerea a corto raggio *Vertical Launch* MICA ricevuto da un paese mediorientale; nei sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici, ordini dall' Aeronautica Militare italiana, dalla Turchia, dalle Marine Militari di Grecia, Norvegia, Marocco e Thailandia.

Portafoglio ordini: pari a 3.982 milioni di euro, in aumento di 103 milioni rispetto ai 3.879 milioni del 31 dicembre 2008 e corrispondente a circa 3,2 anni di attività. Il portafoglio ordini è composto per circa due terzi da attività nei sistemi missilistici.

Organico: al 30 giugno 2009 è pari a 4.036 addetti con una flessione di 24 unità rispetto alle 4.060 unità del 31 dicembre 2008, riferita sostanzialmente al *turnover*.

Energia

Aziende: **Ansaldo Energia**

Ricavi: 820 milioni di euro (+60%); EBITA Adj: 76 milioni (+105%)

Ricavi: pari a 820 milioni di euro, con un aumento di 308 milioni rispetto ai 512 milioni dello stesso periodo 2008 (+60%). La crescita dei volumi di produzione è da ricondurre sia alle lavorazioni di commesse a contenuto impiantistico (in particolare Turano, San Severo, Bayet), sia al *service* di tipo *Flow* (ricambi, *upgrading*, *solution*).

EBITA Adj: pari a 76 milioni di euro, con un aumento di 39 milioni rispetto ai 37 milioni del primo semestre 2008 (+105%) e dovuto all'incremento dei volumi di produzione e al diverso mix delle attività sviluppate. Il **ROS** è pari al 9,3%, con un aumento di 2,1 p.p. rispetto al 7,2% del primo semestre 2008.

Ordini: pari a 398 milioni di euro, con una diminuzione di 665 milioni rispetto ai 1.063 milioni del primo semestre 2008 (-63%), dovuta principalmente ad alcuni slittamenti nei tempi di acquisizione di importanti contratti. Tra le principali acquisizioni si segnalano: nel segmento impianti e componenti, un turbogruppo equipaggiato con il V94 e relativo BOP (*Balance Of Plant*) per il sito di Torino Nord, un turbogruppo equipaggiato con V94.2 a Priolo Gargallo (Siracusa) una *reservation fee* con Energy Plus per la realizzazione di un impianto "chiavi in mano" a ciclo combinato a Salerno; nel segmento *service*, nuove

acquisizioni sia di tipo LTSA (*Long Term Service Agreement*) per il sito di Torino Nord, sia nuovi contratti di tipo *solution* (modifica parti della turbina) a Brindisi, con il cliente ENEL e a Turbigio (Milano), con il cliente Edipower, contratti di ricambi; nel segmento nucleare, nuovi contratti di ingegneria dalla Cina nell'ambito della collaborazione con Westinghouse per il progetto Sanmen, nuovi ordini di ingegneria con ENEL per la centrale di Mohovce (Slovacchia), contratti di assistenza sul reattore Superphoenix per la centrale di Creys Malville (Francia) e nuovi ordini per il *decommissioning*.

Portafoglio ordini: pari a 3.311 milioni di euro, in diminuzione di 468 milioni rispetto ai 3.779 milioni al 31 dicembre 2008. La composizione del portafoglio ordini è rappresentata per il 47% circa dalle attività impiantistiche e manifatturiere, per il 52% dal *service* (in larga parte contratti di manutenzione programmata) e per il restante 1% dalle attività nucleari.

Organico: al 30 giugno 2009, è pari a 3.409 addetti, con una crescita di 124 unità rispetto alle 3.285 unità del 31 dicembre 2008.

Trasporti

Aziende: **Ansaldo STS, AnsaldoBreda, BredaMenarinibus**

Ricavi: 895 milioni (+7%); EBITA Adj: 55 milioni (+17%)

Ricavi: pari a 895 milioni di euro, con un aumento di 59 milioni rispetto agli 836 milioni del primo semestre 2008 (+7%), per effetto principalmente delle maggiori attività del segmento Segnalamento e Sistemi. La produzione ha riguardato in particolare: nel Segnalamento, l'Alta Velocità Milano-Bologna e i sistemi di controllo marcia treno (SCMT) terra e bordo in Italia, oltre a commesse in Australia, Gran Bretagna, Cina, Corea, Stati Uniti; nei Sistemi, le metropolitane di Genova, Napoli, Copenhagen, Roma, Milano e Brescia; nei Veicoli, treni per Ferrovie Nord Milano, per Ferrovie olandesi e belghe, veicoli per le metropolitane di Milano e Brescia, la Circumvesuviana, tram per la città di Los Angeles, treni per le ferrovie danesi, vari contratti Sirio; negli Autobus, commesse varie, che hanno contribuito ai ricavi per il 79%, oltre ad attività di post-vendita.

EBITA Adj: pari a 55 milioni di euro, con un incremento di 8 milioni rispetto ai 47 milioni del primo semestre 2008 (+17%), riconducibile principalmente al segmento segnalamento e sistemi di trasporto, per effetto dei maggiori volumi di produzione e della migliore redditività. Il **ROS** del settore si attesta quindi al 6,1% (5,6% al 30 giugno 2008).

Ordini: pari a 1.190 milioni di euro con un aumento di 612 milioni rispetto ai 578 milioni dello stesso periodo 2008 (+106%), grazie a maggiori acquisizioni in tutti i segmenti. Tra le acquisizioni del periodo si registrano: nel comparto Segnalamento, l'ordine per la manutenzione della linea ad alta velocità Madrid-Lleida in Spagna, il contratto da Rete Ferroviaria Italiana per l'Apparato Centrale a Calcolatore (ACC) della stazione di Palermo, oltre a contratti in Germania, Stati Uniti, India; nei comparto Sistemi di trasporto, la prima fase del progetto della linea di metropolitana automatica di Taipei, il contratto per la linea 1 della metropolitana di Napoli, l'ordine per un sistema metropolitano automatico in Arabia Saudita; nel segmento Veicoli, treni per la metropolitana di Taipei, tram Sirio per la Turchia, treni per la metropolitana in Arabia Saudita; nel segmento autobus, 45 filobus per la città di Roma, 54 autobus per la città di Madrid e 45 autobus per il comune di Kocaeli in Turchia.

Portafoglio ordini: pari a 5.118 milioni di euro, con un aumento di 260 milioni rispetto ai 4.858 milioni del 31 dicembre 2008 (+5%). La sua consistenza è formata per il 66% dal segmento Segnalamento e Sistemi, per il 33% dal segmento Veicoli e per l'1% dal segmento Autobus.

Organico: al 30 giugno 2009, è pari a 7.135 addetti sostanzialmente in linea con le 7.133 unità del 31 dicembre 2008.

###

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Alessandro Pansa, attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

COMUNICATO STAMPA

| 1° semestre 2009 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Sistemi di Difesa | Energia | Trasporti | Altre Attività | Elisioni | TOTALE |
|---------------------------------------|------------|--|-------------|-----------|----------------------|-----------|-----------|-------------------|----------|---------------|
| Ricavi | 1.646 | 3.075 | 1.208 | 435 | 514 | 820 | 895 | 198 | (268) | 8.523 |
| EBITA Adj. (*) | 162 | 274 | 60 | 13 | 42 | 76 | 55 | (77) | | 605 |
| Margine EBITA Adj. (*) (%) | 9,8% | 8,9% | 5,0% | 3,0% | 8,2% | 9,3% | 6,1% | n.a. | | 7,1% |
| Ammortamenti totali | 74 | 99 | 70 | 12 | 20 | 11 | 12 | 7 | | 305 |
| Investimenti in immobilizzazioni | 60 | 108 | 227 | 17 | 22 | 26 | 13 | 5 | | 478 |
| Costi di ricerca & sviluppo | 162 | 323 | 212 | 30 | 119 | 16 | 24 | 1 | | 887 |
| Ordini assunti | 1.821 | 3.306 | 651 | 565 | 566 | 398 | 1.190 | 74 | (244) | 8.327 |
| Portafoglio Ordini | 10.610 | 11.239 | 7.829 | 1.546 | 3.982 | 3.311 | 5.118 | 284 | (939) | 42.980 |
| Organico iscritto n° | 10.335 | 30.277 | 13.849 | 3.673 | 4.036 | 3.409 | 7.135 | 803 | | 73.517 |

| 1° semestre 2008 (in Euro milioni) | Elicotteri | Elettronica per la Difesa e Sicurezza | Aeronautica | Spazio | Sistemi di Difesa | Energia | Trasporti | Altre Attività | Elisioni | TOTALE |
|---------------------------------------|------------|--|-------------|-----------|----------------------|-----------|-----------|-------------------|----------|---------------|
| Ricavi | 1.469 | 1.628 | 1.062 | 451 | 513 | 512 | 836 | 150 | (188) | 6.433 |
| EBITA Adj. (*) | 158 | 98 | 70 | 15 | 42 | 37 | 47 | (67) | | 400 |
| Margine EBITA Adj. (*) (%) | 10,8% | 6,0% | 6,6% | 3,3% | 8,2% | 7,2% | 5,6% | n.a. | | 6,2% |
| Ammortamenti totali | 48 | 58 | 59 | 12 | 15 | 9 | 10 | 5 | | 216 |
| Investimenti in immobilizzazioni | 57 | 88 | 268 | 16 | 25 | 21 | 16 | 4 | | 495 |
| Costi di ricerca & sviluppo | 126 | 272 | 245 | 29 | 122 | 12 | 28 | 0 | | 834 |
| Ordini assunti | 1.618 | 1.951 | 844 | 416 | 506 | 1.063 | 578 | 26 | (193) | 6.809 |
| Portafoglio Ordini (31/12/2008) | 10.481 | 10.700 | 8.281 | 1.383 | 3.879 | 3.779 | 4.858 | 348 | (772) | 42.937 |
| Organico iscritto n° (31/12/2008) | 10.289 | 30.330 | 13.907 | 3.620 | 4.060 | 3.285 | 7.133 | 774 | | 73.398 |

(*) Risultato operativo ante:

- eventuali impairment dell'avviamento;
- ammortamenti di immobilizzazioni valorizzate nell'ambito di business combination;
- oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
- altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.