

Roma, 31 luglio 2013

Finmeccanica: il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013

Il Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica, riunitosi oggi sotto la presidenza di Giovanni De Gennaro, ha esaminato e approvato all'unanimità la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013.

Commento ai risultati finanziari (*)

Pur considerando che i dati del primo semestre sono limitatamente rappresentativi dell'andamento dell'intero esercizio, in quanto è nel secondo semestre che si concentra più della metà dell'attività, il Gruppo ha registrato, al 30 giugno 2013, risultati allineati, e in alcuni casi migliori, rispetto alle previsioni del budget del periodo. Il comparto dell'Aerospazio e Difesa ha evidenziato ricavi e redditività superiori sia a quelli dello stesso periodo del 2012, sia a quelli previsti. Anche l'andamento commerciale è risultato in miglioramento rispetto alle aspettative, pur se inferiore rispetto al primo semestre 2012. I comparti dell'Energia e dei Trasporti registrano, al contrario, un andamento negativo.

L'EBITA è in aumento rispetto al primo semestre 2012 (+2%) grazie al miglioramento diffuso nel comparto Aerospazio e Difesa (ad eccezione di Selex ES) parzialmente compensato dalla flessione nei comparti dell'Energia e dei Trasporti, che risentono ancora, in particolare nel settore Veicoli, di inefficienze con rallentamenti produttivi e di oneri contrattuali ed extracosti su taluni programmi.

Il FOCF nel primo semestre, per quanto negativo come di consueto in questo periodo, è migliore rispetto alle previsioni ed è peraltro positivo nel secondo trimestre per 40 milioni di euro.

Il risultato netto risente in particolare sia di maggiori oneri non ricorrenti legati ad alcuni contratti, tra cui si segnala l'accantonamento a seguito della vicenda dei treni Alta Velocità in Belgio, sia di maggiori costi legati al Piano di Ristrutturazione di Selex ES.

I risultati di cui sopra sono il frutto del lavoro di riorganizzazione industriale avviato nel 2012, che ha consentito ad Alenia Aermacchi, DRS Technologies e Selex ES di iniziare e portare avanti processi virtuosi di riassetto e rilancio.

In questo ambito si registra la buona performance del settore Aeronautica, con un aumento degli ordini di circa il 9% e dei ricavi di circa l'11% e con un consistente incremento dell'EBITA pari al 25%. In particolare l'EBITA è positivamente influenzato, oltre che da maggiori volumi di attività e da benefici legati alla rinegoziazione di alcuni accordi commerciali, anche dalla riduzione dei costi operativi e dal miglioramento dell'efficienza industriale, per effetto delle azioni del piano di ristrutturazione e riassetto in corso.

Analogamente, nel mondo dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, DRS Technologies ha conseguito risultati notevolmente superiori al budget, che hanno avuto effetti positivi sulla redditività dell'azienda. Selex ES, che ha recentemente concluso un importante accordo sindacale sul piano di ristrutturazione e integrazione, si trova nella fase iniziale del processo di riassetto i cui effetti si manifesteranno pienamente nei prossimi esercizi, interessando solo marginalmente la performance del 2013.

I soddisfacenti risultati dei piani di ristrutturazione di Alenia Aermacchi, DRS Technologies e Selex ES non si registrano invece in AnsaldoBreda, che continua a risentire di significative perdite legate tanto all'attività produttiva, quanto all'emergere di extracosti su alcuni specifici programmi.

(*) il comparto Aerospazio e Difesa include i settori: Elicotteri, Elettronica per la Difesa e Sicurezza, Aeronautica, Spazio, Sistemi di Difesa e Altre Attività, ad esclusione della Fata; il comparto Energia e Trasporti include i settori Energia e Trasporti, oltre alla Fata

Principali dati del primo semestre 2013

- **Ordini:** 6.227 milioni di euro rispetto ai 7.678 milioni del primo semestre 2012 (-19%). La riduzione ha interessato sia l'Aerospazio e Difesa, sia l'Energia e Trasporti
- **Portafoglio ordini:** 42.589 milioni di euro rispetto ai 44.908 milioni del 31 dicembre 2012 equivalenti a circa due anni e mezzo di produzione
- **Ricavi:** 7.951 milioni di euro rispetto agli 8.027 milioni del primo semestre 2012 (-1%). L'incremento nell'Aerospazio e Difesa (41 milioni) ha parzialmente compensato la riduzione nell'Energia e Trasporti (94 milioni)
- **EBITA:** 467 milioni di euro rispetto ai 459 milioni di euro del primo semestre 2012 (+2%). Il miglioramento è dovuto ai settori dell'Aerospazio e Difesa (con l'eccezione dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza).
- **ROS:** 5,9% rispetto al 5,7% del primo semestre 2012 (+0,2 p.p.)
- **EBIT:** 279 milioni di euro rispetto ai 375 milioni del primo semestre 2012 (-26%)
- **Risultato netto:** negativo per 62 milioni di euro, a fronte di 67 milioni di euro positivi nel primo semestre 2012. La riduzione è dovuta a maggiori oneri non ricorrenti e, in misura minore, alla maggior incidenza degli oneri finanziari.
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** negativo per 1.395 milioni di euro, rispetto ai 1.208 milioni negativi del primo semestre 2012. Il dato 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.
- **Indebitamento finanziario netto:** pari a 4.929 milioni di euro, rispetto ai 3.373 milioni al 31 dicembre 2012. L'aumento è essenzialmente dovuto dall'effetto negativo del flusso di cassa di periodo, andamento peraltro tipico nelle dinamiche del Gruppo.
- **Ricerca e Sviluppo:** 856 milioni di euro rispetto ai 943 milioni del primo semestre 2012 e pari a circa l'11% dei ricavi.

Principali dati del secondo trimestre 2013

- **Ordini:** 3.203 milioni di euro rispetto ai 4.200 milioni di euro registrati nel secondo trimestre 2012;
- **Ricavi:** 4.247 milioni di euro rispetto ai 4.325 milioni di euro del secondo trimestre 2012;
- **Ebita:** 286 milioni di euro rispetto ai 285 milioni di euro del secondo trimestre 2012;
- **ROS:** 6,7% rispetto al 6,6% del secondo trimestre 2012;
- **EBIT:** 131 milioni di euro rispetto ai 232 milioni del secondo trimestre 2012;
- **Risultato netto:** negativo per 69 milioni di euro rispetto ai 42 milioni positivi di euro del secondo trimestre 2012
- **Free Operating Cash Flow (FOCF):** 40 milioni di euro rispetto ai 70 milioni di euro negativi (assorbimento di cassa) nel secondo trimestre 2012.
- **Ricerca e Sviluppo:** 464 milioni di euro rispetto ai 532 milioni del secondo trimestre 2012.

Outlook

In considerazione dei risultati ottenuti dal Gruppo al 30 giugno 2013 e sulla base di quanto fin qui evidenziato si confermano le previsioni per l'intero esercizio 2013 formulate in sede di predisposizione del bilancio 2012. Ricavi: 16,7/17 miliardi di euro; EBITA : circa 1,1 miliardi di euro: Free Operating Cash Flow: positivo per circa 100 milioni di euro.

Analisi dei dati finanziari del primo semestre 2013

(Dati espressi in milioni di euro)	Primo Semestre 2013	Primo Semestre 2012 (*)	Var. ass.	Var. %	Full Year 2012 (*)
Ordini	6.227	7.678	(1.451)	(19%)	16.703
Portafoglio ordini	42.589	46.060	(3.471)	(8%)	44.908
Ricavi	7.951	8.027	(76)	(1%)	17.218
EBITA (**)	467	459	8	2%	1.080
(ROS)	5,9%	5,7%	--	0,2 p.p.	6,3%
Risultato netto	(62)	67	(129)	n.d.	(792)
FOCF	(1.395)	(1.208)	(187)	(15%)	89
Indebitamento finanziario netto	4.929	4.656	273	6%	3.373
ROI	12%	10,6%	--	1,4 p.p.	14,3%
ROE	(3,4%)	2,9%	--	(6,3 p.p.)	(19,0%)
VAE	(3)	(47)	44	94%	382
Ricerca e Sviluppo	856	943	(87)	(9%)	1.929
Addetti	66.782	68.813	(2.031)	(3%)	67.408

(*) dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dello IAS 19 *revised*

(**) 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, pertanto riferibile a eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento;

Il Gruppo ha rilevato al 30 giugno 2013 risultati allineati o superiori alle previsioni elaborate in sede di predisposizione del budget. Rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente gli ordini acquisiti e la generazione di cassa si presentano in riduzione, a fronte di ricavi sostanzialmente in linea e EBITA in lieve miglioramento. In particolare, l'Aerospazio e Difesa ha evidenziato ricavi e redditività superiori sia a quelli dello stesso periodo del 2012 sia alle previsioni, pur con un andamento commerciale inferiore rispetto al semestre 2012 (ma in miglioramento rispetto alle previsioni). Al contrario, l'Energia e Trasporti ha evidenziato risultati peggiori.

Gli **ordini**, pari a 6.227 milioni di euro, diminuiscono, rispetto al primo semestre 2012, di 1.451 milioni di euro, a causa sia della riduzione (725 milioni di euro) rilevata nell'Aerospazio e Difesa (le cui acquisizioni sono comunque risultate superiori rispetto alle previsioni di budget), che di quella registrata nell'Energia e Trasporti (755 milioni di euro). In particolare, la riduzione nell'Aerospazio e Difesa è principalmente attribuibile all'Elettronica per la Difesa e Sicurezza, sia alla componente europea che a quella USA, che continuano a risentire delle difficoltà legate alla contrazione dei budget della Difesa, mentre quella nell'Energia e Trasporti è dovuta alle minori acquisizioni dei segmenti impianti e componenti e service dell'Energia e del segmento *signalling and transportation solutions* dei Trasporti.

Il **portafoglio ordini** al 30 giugno 2013 è pari a 42.589 milioni di euro e registra una riduzione di 2.319 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012, attribuibile sostanzialmente a un "book-to-bill" (rapporto ordini/ricavi) inferiore a uno. La consistenza del portafoglio ordini, definita in base alla sua lavorabilità, assicura comunque al Gruppo una copertura equivalente a circa due anni e mezzo di produzione.

I **ricavi** al 30 giugno 2013 sono pari a 7.951 milioni di euro, sostanzialmente in linea con quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente. A fronte di un incremento pari a 41 milioni di euro registrato nell'Aerospazio e Difesa, i ricavi dell'Energia e Trasporti si riducono per 94 milioni di euro.

L' **EBITA** al 30 giugno 2013 è pari a 467 milioni di euro rispetto ai 459 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto di miglioramenti diffusi sui settori dell'Aerospazio e Difesa (complessivamente pari a 24 milioni di euro), con l'eccezione dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza,

in cui Selex ES, oltre a risentire dei minori volumi di ricavi, continua a registrare difficoltà nel garantire il ritorno a livelli adeguati di redditività industriale in specifiche aree di business, fenomeno che potrebbe interessare anche la seconda metà dell'anno. Al contrario, l'**EBITA** dell'Energia e Trasporti risulta in diminuzione di 16 milioni di euro, in particolare nel segmento veicoli del settore Trasporti, che presenta un risultato ancora significativamente negativo, risentendo in particolare di inefficienze con rallentamenti produttivi e di oneri contrattuali ed extracosti su taluni programmi.

L'**EBIT** al 30 giugno 2013 peggiora di 96 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, principalmente a seguito di maggiori oneri non ricorrenti (79 milioni di euro) - dovuti essenzialmente a oneri su contratti su attività in via conclusiva, nel segmento *veicoli* del settore *Trasporti*, tra cui si segnala in particolare l'accantonamento a seguito della recente vicenda belga sui treni Alta Velocità (denominati FYRA), che ha visto coinvolta AnsaldoBreda - e di maggiori costi di ristrutturazione (25 milioni di euro), sostanzialmente attribuibili agli effetti del primo piano di mobilità nell'ambito del Piano di Ristrutturazione Selex ES, recentemente siglato con le OO.SS. nazionali. Tali peggioramenti risultano in parte compensati dal già menzionato miglioramento dell'**EBITA**.

Gli **oneri finanziari netti** evidenziano un peggioramento pari a 25 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2012, sostanzialmente per effetto di maggiori oneri *non cash* (principalmente relativi all'attualizzazione di passività e fondi).

Il **tax rate** effettivo risente negativamente degli oneri non ricorrenti in precedenza citati, sui quali non sono stati iscritti effetti fiscali positivi, oltre che della stagionalità dei risultati, e tenderà a riallinearsi nel corso dell'esercizio ai valori già realizzati in passato.

Il **risultato netto** nel primo semestre 2013 risulta negativo per 62 milioni di euro, a fronte di 67 milioni di euro positivi nell'analogo periodo del 2012. Come ricordato, a fronte di un miglioramento dell'**EBITA** il risultato netto si decrementa in particolare a causa dei maggiori oneri non ricorrenti e, in misura minore, per effetto della maggior incidenza degli oneri finanziari.

Il **Capitale investito netto** si incrementa di 1.419 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012, principalmente per effetto dell'aumento del **capitale circolante netto** (1.306 milioni di euro), da ricondurre all'assorbimento di cassa del periodo, come di seguito evidenziato, mentre il **capitale fisso** evidenzia un lieve incremento (113 milioni di euro) per effetto della riduzione delle passività non correnti.

Il **Free Operating Cash Flow (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. Al 30 giugno 2013 è risultato negativo (assorbimento di cassa) per 1.395 milioni di euro, con un peggioramento di 187 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, riferibile in gran parte all'andamento del capitale circolante. Nel corso del primo semestre 2013 l'attività di investimento, resasi necessaria per lo sviluppo dei prodotti, è risultata concentrata per circa il 43% nel settore Aeronautica, per il 26% nel settore Elicotteri e per il 18% nel settore Elettronica per la Difesa e Sicurezza .

L'**Indebitamento finanziario netto** è pari a 4.929 milioni di euro, in aumento rispetto a quello consuntivato al 31 dicembre 2012 (3.373 milioni di euro). L'aumento del dato di indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2013 è essenzialmente dovuto all'andamento negativo del FOCF di periodo per 1.395 milioni di euro (negativo per 1.208 milioni di euro al 30 giugno 2012), nonché ad altre variazioni non operative, tra le quali si ricordano il saldo netto dei dividendi pagati a terzi (18 milioni di euro), investimenti in partecipazioni di minoranza (29 milioni di euro), ratei di interessi ed altre variazioni finanziarie.

L'**organico** al 30 giugno 2013 si attesta a 66.782 unità con una riduzione netta di 626 rispetto al 31 dicembre 2012, registrata principalmente nel settore *Elettronica per la Difesa e Sicurezza*, per effetto del processo di razionalizzazione in corso nei vari segmenti, in particolare in DRS. Al termine del primo semestre 2013 la distribuzione geografica dell'organico, risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2012 ed è ripartita per il 59% in Italia e per il 41% all'estero, principalmente negli USA (13%), nel Regno Unito (13%) e in Francia (5%).

Operazioni industriali

Il **17 gennaio 2013** Alenia Aermacchi e General Dynamics hanno sottoscritto una Lettera di Intenti che sancisce la partnership delle due aziende nella gara per la fornitura del futuro addestratore avanzato alla Forza Aerea americana (programma T - X).

Il **27 febbraio 2013** Finmeccanica ha sottoscritto un accordo di cooperazione con il Ministero della Difesa australiano (attraverso il Defence Material Organization) per l'adesione al programma "Global Supply Chain". Tale accordo rappresenta il contratto operativo che dà avvio alle attività, facendo seguito all'adesione al progetto avvenuta in data 31 ottobre 2012. L'iniziativa - oltre a rappresentare

un'opportunità per favorire eventuali sviluppi commerciali del Gruppo in Australia – ha l'obiettivo di supportare lo sviluppo del tessuto delle piccole e medie imprese australiane all'interno della supply chain di Finmeccanica, in sostituzione dei tradizionali vincoli di off set.

Il **18 giugno 2013**, Alenia Aermacchi e il Segretariato Generale della Difesa/Direzione Nazionale degli Armamenti del Ministero della Difesa hanno siglato un accordo per la definizione congiunta di specifiche operative per lo sviluppo di un nuovo velivolo di addestramento basico-avanzato, denominato M-345 HET (*High Efficiency Trainer*), la cui disponibilità per l'adozione in servizio è prevista per il 2017-2020.

Il **27 giugno 2013**, è stato raggiunto un accordo con le Organizzazioni Sindacali Nazionali sul "Piano di Riassetto e Rilancio" di Selex ES, che prevede, in particolare, 2.529 esuberi complessivi, di cui 1.938 in Italia, la mobilità volontaria o incentivata per 810 risorse e, da gennaio 2014, una mobilità per ulteriori 800 persone, oltre all'introduzione di contratti di solidarietà con riguardo a circa 9.000 lavoratori. Detto Piano prevede, altresì, la razionalizzazione dei siti produttivi, che passeranno, in Italia, dagli attuali 48 a 26.

Il **2 luglio 2013** è stata ottenuta l'autorizzazione antitrust europea relativa all'operazione di cessione della divisione motori aeronautici di Avio S.p.A. (partecipata da Finmeccanica al 14,3%) a General Electric.

Operazioni finanziarie

Nel corso del primo semestre 2013 Finmeccanica non ha posto in essere alcuna operazione sul mercato dei capitali (obbligazionario e bancario) né in termini di nuove emissioni di obbligazioni, né in termini di estinzione anticipata di obbligazioni già in essere.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa dei prestiti obbligazionari in essere al 30 giugno 2013 in scadenza nei diciotto mesi successivi.

Emittente	Anno di Emissione	Scadenza	Importo nominale (milioni di euro)	Coupon annuo	Tipologia di offerta
Finmeccanica Finance	2008	2013	750	8,125%	Istituzionale Europeo

La vita media residua dei prestiti obbligazionari è di circa 9 anni.

Tutte le emissioni obbligazionarie di Finmeccanica Finance S.A.e Meccanica Holdings USA Inc. sono irrevocabilmente e incondizionatamente garantite a prima domanda da Finmeccanica e alle stesse è attribuito il medesimo *credit rating* finanziario a medio lungo termine di Finmeccanica 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 i *credit rating* di Finmeccanica risultano essere i seguenti:

- Baa3 outlook negativo per Moody's (dal febbraio 2013)
- BB+ outlook negativo per Fitch (dal luglio 2013)
- BB+ outlook stabile per Standard and Poor's

Nel corso del 2013 tutte le agenzie hanno modificato al ribasso il *credit rating* ovvero l'*outlook* precedentemente assegnati a Finmeccanica. Nel giudizio delle agenzie le motivazioni addotte per detti interventi sono da ricercarsi nell'indebolimento delle prospettive di miglioramento del rapporto tra generazione dei flussi di cassa prospettici e livello di indebitamento finanziario, con riguardo sia ai flussi operativi attesi, sia a quelli derivanti da operazioni straordinarie, in particolare dalla dismissione di partecipazioni. La debolezza dei flussi di cassa operativi attesi viene attribuita dalle agenzie principalmente all'andamento della domanda nei principali mercati di riferimento ed al protrarsi di alcune situazioni di ristrutturazione e risanamento industriale del Gruppo. Altri motivi citati per detti interventi sono la riscontrata necessità di migliorare la *corporate governance* del Gruppo e la riduzione del *credit rating* della Repubblica italiana che, agli attuali livelli, limita significativamente l'applicazione della metodologia di rafforzamento del rating di alcuni emittenti cd. "*Government related*", quelli cioè che vantano rapporti di colleganza o di importanza per lo Stato di appartenenza.

Il Gruppo è peraltro attivamente impegnato nella realizzazione delle azioni individuate all'interno del proprio piano di ristrutturazione e risanamento volte al miglioramento della generazione di cassa delle società operative ed alla riduzione del livello di indebitamento finanziario, anche attraverso operazioni

straordinarie. Inoltre si ricorda che le procedure di selezione degli investimenti e di acquisizione di ordini seguite dal Gruppo prevedono una costante attenzione a *standard* di generazione di cassa e remunerazione del capitale investito che tengono conto della valutazione dei rischi e del costo del capitale.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA'

(Dati espressi in milioni di euro)

Elicotteri

Aziende: **AgustaWestland**

Ordini: si evidenzia un decremento del 19% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, riferibile quasi esclusivamente alla componente *elicotteri* (nuovi e *upgrading*), che nel primo semestre 2012 aveva fatto registrare importanti ordini relativi alle linee AW169, AW189 e Super Lynx 300. Tra i contratti più significativi acquisiti nel corso del primo semestre 2013, si segnalano, nel *segmento militare-governativo*, i contratti: con il governo della Repubblica di Corea (Corea del Sud) per la fornitura di 8 elicotteri AW159 per la Marina Militare; con il dipartimento della Marina del Giappone per la fornitura di 3 *kit* dell'elicottero AW101 che saranno assemblati in loco da Kawasaki Heavy Industries (KHI). Nel *segmento civile-governativo* si segnalano i contratti: con la *Mitsui Bussan Aerospace*, per la fornitura alla *Japan National Police Agency* (JNPA) di 2 elicotteri tipo AW139 e ulteriori 2 elicotteri tipo AW169; con la *Weststar Aviation Services Sdn Bhd*, società di servizi per l'aviazione civile malese, per la fornitura di ulteriori 3 elicotteri tipo AW139; per la fornitura di 6 elicotteri tipo AW119 alla società *Life Link III*, per missioni di *air medical transportation* in Minnesota.

Portafoglio ordini: decresce per effetto del "*book-to-bill*" inferiore a uno.

Ricavi: crescita del 7% rispetto al 30 giugno 2012, attribuibile alla componente *elicotteri*, e in particolare alla linea dei velivoli AW139.

EBITA: evidenzia un aumento del 31% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012, per effetto del citato incremento dei volumi produttivi e dei benefici delle azioni di efficientamento, prevalentemente nell'ambito delle attività di produzione; inoltre, il miglioramento dell'EBITA include i proventi derivanti dalla definitiva chiusura del programma VH71.

Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Aziende: **Selex ES, DRS Technologies**

Ordini: la riduzione del 22% rispetto al 30 giugno 2012 è riconducibile in misura sostanzialmente equivalente alle componenti europea e statunitense, che continuano a risentire della contrazione dei *budget* della Difesa, come peraltro già contemplato in sede di elaborazione delle stime previsionali. Tra le principali acquisizioni di Selex ES si segnalano: in ambito *Airborne and Space Systems*, l'ordine per la fornitura di sistemi di protezione *Defensive Aids Sub System* (DASS) e radar da combattimento *Captor* sui velivoli *Eurofighter Typhoon* per l'Oman, ulteriori ordini sul programma EFA, ordini per il programma elicotteristico NH90, ordini per sistemi di contromisure, l'ordine per la fornitura di sistemi ottici per il programma spaziale *Meteosat*, ordini nell'ambito di diversi programmi spaziali, ordini per attività di *customer support*; in ambito *Land and Naval Systems*, ordini per sistemi di comunicazione dei veicoli VBM dell'Esercito italiano, l'ordine dalla Direzione Generale degli Armamenti del Ministero della Difesa francese per la fornitura di sei radar PAR2090 nella versione fissa, il contratto per attività di supporto su apparati in esercizio sulle fregate Type 23 della Marina Militare britannica; in ambito *Security and Smart Systems*, il contratto con la società Expo 2015 S.p.A. per la fornitura di beni, infrastrutture e servizi a supporto della sicurezza dell'evento, la proroga triennale dell'attuale contratto per servizi di manutenzione dei sistemi elettromeccanici per lo smistamento della corrispondenza di Poste Italiane, l'ordine dalla *Royal Saudi Air Force* per la fornitura e l'installazione di due radar trasportabili per il controllo del traffico aereo, la fornitura per il *Directorate General Civil Aviation* dell'infrastruttura di rete del nuovo aeroporto di Kuwait City. Tra le principali acquisizioni di DRS si segnalano l'ordine per la fornitura di computer e *display* ad alta resistenza per l'esercito statunitense, l'ordine per la fornitura di sistemi *Tunner* di carico e movimentazione merci per aerei cargo, l'ordine aggiuntivo per attività di supporto sui programmi di upgrade dei sottosistemi di acquisizione dei bersagli dei veicoli da combattimento *Bradley*, ordini per la fornitura aggiuntiva di servizi a supporto delle comunicazioni per un programma gestito dal comando *Space and Naval Warfare Systems*; ordini per ulteriori forniture di servizi di comunicazione satellitare nell'ambito del programma *Future Commercial Satellite Communications Services Acquisition*, l'ordine per la continuazione delle attività di manutenzione, riparazione e revisione degli aerei C-130 per la

Guardia Costiera statunitense, l'ordine di sviluppo e produzione di due veicoli per il supporto della movimentazione di sistemi missilistici *Minuteman III* in dotazione alla forza Aeronautica statunitense.

Portafoglio ordini: presenta un decremento dell'8% rispetto al 31 dicembre 2012, per effetto di un "book-to-bill" inferiore a uno. Si riferisce per oltre l'80% ad attività di Selex ES.

Ricavi: evidenziano una riduzione del 14% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012, riconducibile per circa i due terzi a DRS; tale andamento, peraltro in linea con le previsioni, continua a risentire delle difficoltà e dei rallentamenti nell'acquisizione e avvio di nuovi ordini e del concomitante calo dell'apporto di importanti programmi in fase di completamento, in particolare per le Forze Armate statunitensi e nell'ambito della componente britannica dell'area di business *Airborne and Space Systems* di Selex ES. Ai ricavi di Selex ES hanno contribuito in particolare: in ambito *Airborne and Space Systems*, il proseguimento delle attività per il programma EFA relative alla produzione del *Defensive Aids Sub-System*, degli equipaggiamenti, dei sistemi di comunicazione e dei radar avionici; i sistemi di contromisure; i radar da combattimento e sorveglianza per le altre piattaforme ad ala fissa; gli apparati per il programma elicotteri stico NH90; la strumentazione per programmi in ambito spazio; le attività di *customer support* e logistica; in ambito *Land and Naval Systems*, il proseguimento delle attività sui contratti navali FREMM; sul programma per la fornitura del sistema di combattimento per l'unità navale anfibia di supporto logistico algerina; sul programma Forza NEC; le attività per il potenziamento del livello di protezione delle basi operative (FOB) italiane che operano in Afghanistan; l'avanzamento del programma di cooperazione internazionale *Medium Extended Air Defence System*; in ambito *Security and Smart Systems*, le attività relative alla realizzazione della rete TETRA nazionale; il proseguimento delle attività sui programmi di controllo del traffico aereo; le attività relative ai servizi di automazione postale in Italia; le attività relative a controllo e sicurezza fisica per i clienti nazionali nonché le attività di informatizzazione della Pubblica Amministrazione. Ai ricavi della DRS hanno contribuito il proseguimento delle consegne di computer e display ad alta resistenza, in particolare per il programma *Joint Battle Command - Platform* (JBC-P); le ulteriori consegne sui programmi di upgrade dei sottosistemi di acquisizione dei bersagli dei veicoli da combattimento Bradley; la continuazione delle attività di supporto, assistenza tecnica e servizi di logistica per il sistema di visione per elicotteri *Mast Mounted Sight*; la prosecuzione della fornitura di servizi e prodotti nell'ambito del contratto *Rapid Response* e i servizi di comunicazione satellitare.

EBITA: presenta una riduzione del 49% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012, riferibile prevalentemente a Selex ES che, oltre a risentire dei minori volumi di ricavi, continua a registrare difficoltà nel garantire il ritorno a livelli adeguati di redditività industriale in specifiche aree di *business*, fenomeno che potrebbe interessare anche la seconda metà dell'anno. In tale contesto, l'azienda ha avviato il piano di integrazione e ristrutturazione con l'obiettivo di realizzare una significativa razionalizzazione delle tecnologie, delle linee di prodotto e dei siti industriali. Gli effetti delle suddette azioni, che integrano e ampliano anche le iniziative di miglioramento della competitività ed efficienza, si manifesteranno pienamente nei prossimi esercizi, interessando solo marginalmente la *performance* del 2013. Per quanto riguarda DRS, i risparmi derivanti dai piani di miglioramento della competitività, efficienza e ristrutturazione in corso sono stati assorbiti dagli effetti della citata flessione dei volumi di produzione, determinando una riduzione dell'*EBITA* di 15 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

Aeronautica

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

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

(***) I dati della joint venture SuperJet International sono consolidati con il metodo proporzionale al 51%.

Ordini: si incrementano del 9% rispetto al 30 giugno 2012 per i maggiori ordini del segmento *civile*, relativi ai velivoli ATR e B787, che ha più che compensato la flessione del segmento militare per i velivoli da difesa e da trasporto. Tra gli ordini più significativi acquisiti nel corso del primo semestre 2013, si segnalano: nel segmento *militare*, per il programma EFA, la prima tranche dell'ordine ricevuto dal consorzio Eurofighter per la fornitura di *major component* (ala sinistra e fusoliera posteriore) e equipaggiamenti per i 12 velivoli ordinati dall'Oman. Tale ordine rientra in un più ampio contratto siglato a dicembre 2012 tra Bae Systems, in qualità di *prime*, e il Ministero della Difesa dell'Oman; per il programma F35 (*Joint Strike Fighter*) il contratto per la fornitura a Lockheed Martin della prima ala completa e di alcune componenti e le attività non ricorrenti per la realizzazione di *tools* produttivi; per le attività di supporto logistico gli ordini per le attività relative ai velivoli M346 ordinati da Israele, C27J destinati all'Australia e per i velivoli AMX in dotazione all'Aeronautica Militare del Brasile. Nel segmento *civile*, per i velivoli ATR, l'acquisizione da parte del GIE-ATR di ordini per 68 velivoli (di cui 45 velivoli nel secondo trimestre) da varie compagnie aeree tra cui si citano i 36 velivoli dalla danese Nordic Aviation,

19 velivoli da una compagnia indonesiana, 6 velivoli da Bangkok Airways e 5 velivoli dalla società USA Air Lease; per le aerostutture, gli ulteriori ordini per i programmi B787 (50 serie), A380, ATR, B767 e A321 e per la produzione delle gondole motori.

Portafoglio ordini: presenta un lieve incremento (2%) rispetto al 31 dicembre 2012. In particolare una quota rilevante si riferisce ai programmi EFA (35%), B787 (15%), ATR (19%), M346 (9%) e C27J (5%).

Ricavi: evidenziano un incremento dell'11% rispetto al 30 giugno 2012 da attribuire alla maggiore attività nel segmento *civile* per l'incremento dei *rate* produttivi per i velivoli B787, ATR, A380 e A321 e nel segmento *militare* per i velivoli da difesa e addestratori.

EBITA: evidenzia un incremento del 25%, dovuto ai maggiori volumi di attività, ai benefici della rinegoziazione di accordi commerciali per alcune produzioni di aerostutture, alla riduzione dei costi operativi e al miglioramento dell'efficienza industriale per effetto delle azioni del piano di ristrutturazione e riassetto in corso.

Spazio

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

(*) 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%.

Ordini: in crescita del 19% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012. Le acquisizioni più significative del periodo hanno riguardato le seguenti attività: applicazioni e servizi di ingegneria per le operazioni di manutenzione relative al sistema Cosmo SkyMed; contratto per lo Sviluppo del Sistema di Controllo di Missione di *ExoMars*; servizi di gestione satellitare e di supporto industriale per il sistema SICRAL (Sistema Italiano per Comunicazioni Riservate e Allarmi); attività di supporto e di operatività satellitare per il Columbus Control Center.

Portafoglio ordini: decremento del 9% rispetto al 31 dicembre 2012. La composizione del portafoglio ordini al 30 giugno 2013 è costituita per il 58% dalle attività manifatturiere e per il restante 42% dai servizi satellitari.

Ricavi: crescita del 5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La produzione ha riguardato principalmente la prosecuzione delle attività relative ai seguenti comparti: nelle *telecomunicazioni commerciali*, per le costellazioni di satelliti O3B e Iridium NEXT; per la fornitura di servizi satellitari per telecomunicazioni e la rivendita di capacità satellitare; nelle *telecomunicazioni militari*, per i satelliti Sicral 2 e Athena Fidus, e per la fornitura dei servizi satellitari; nell'*osservazione della Terra*, per i satelliti della missione Sentinel (programma Kopernikus, precedentemente denominato GMES); nei *programmi scientifici*, per il programma Exomars; nella *navigazione satellitare*, per le attività del segmento di missione di Terra del programma Galileo e per le attività relative al programma Egnos; nella *gestione dei sistemi e delle operazioni satellitari*, per i programmi OptSat, Gokturk, Sicral 2 e Galileo.

EBITA: incremento del 20% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della maggiore redditività di alcuni programmi del segmento manifatturiero.

Sistemi di Difesa

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

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

Ordini: di poco inferiori rispetto al 30 giugno 2012, con una riduzione dei segmenti *sistemi missilistici* e dei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici* in parte compensata dall'incremento del segmento dei *sistemi subacquei*. Tra le principali acquisizioni del periodo si evidenziano: nel segmento dei *sistemi missilistici*, la fornitura di missili aria-aria Meteor per la Germania, sesto ed ultimo paese tra gli stati che hanno partecipato alla fase di sviluppo a firmare l'ordine di produzione, l'ordine da un paese del Medio Oriente per sistemi missilistici su velivoli e vari ordini per attività di *customer support*; nel segmento dei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici*, la fornitura di armamenti Paveway e di kit per armamenti alla Aeronautica Militare Italiana, l'ordine per 16 mitragliere Hitrole dalla Marina di Singapore, la vendita di 4 mitragliere 40/70mm alla Turchia e ordini di logistica da vari clienti; nel segmento dei *sistemi subacquei*, gli ordini da un paese dell'area mediterranea relativi a 26 siluri leggeri MU90, a sistemi di contromisure da nave e a 2 sistemi di lancio TLS per siluri leggeri.

Portafoglio ordini: leggera flessione (4%) rispetto al 31 dicembre 2012. E' relativo per il 64% ad attività dei *sistemi missilistici*.

Ricavi: risultano superiori del 5% rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2012 essenzialmente per l'incremento dei *sistemi missilistici*. Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno contribuito in particolare: nel segmento dei *sistemi missilistici*, le attività di produzione dei missili superficie-aria Aster e dei missili anti-nave Exocet, le attività di sviluppo del sistema di difesa aerea nell'ambito del programma *Medium Extended Air Defence System*, le consegne di missili aria-superficie su un importante programma export e le attività di *customer support*; nel segmento dei *sistemi d'arma terrestri, navali e aeronautici*, le produzioni relative ai veicoli blindati VBM e ai veicoli tattici multiruolo VTMM per l'Esercito Italiano, le attività relative al programma FREMM, la produzione dei lanciatori SampT, la produzione di mitragliere per vari clienti esteri e le attività di logistica; nel segmento dei *sistemi subacquei*, le attività relative al siluro pesante Black Shark, ai siluri leggeri A244, alle contromisure, le attività relative al programma FREMM e di logistica.

EBITA: evidenzia un incremento (13%) prevalentemente per effetto dei suddetti maggiori ricavi nonché per il miglioramento della redditività industriale dei *sistemi missilistici* che beneficiano delle consegne su un importante programma export.

Energia

Aziende: **Ansaldo Energia (*)**

(*) I dati sono relativi al 55% di Ansaldo Energia, consolidata con il metodo proporzionale

Ordini: registrano una diminuzione del 57% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, dovuta principalmente alle minori acquisizioni dei segmenti *impianti e componenti e service*. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano: nel segmento *impianti e componenti*, il contratto per la progettazione e la costruzione di una centrale elettrica a ciclo aperto da 600 MW in Egitto (Il Cairo), l'ordine per la fornitura di una turbina a vapore con relativo alternatore per un impianto geotermico in Italia (Bagnore), nel segmento *service*, l'ordine per la fornitura di parti di ricambio per una centrale in Algeria (Hamma), contratti vari di tipo *Long Term Service Agreement (LTSA)* e per attività di *field service*; nel segmento *nucleare*, ordini nell'ambito del comparto *ingegneria degli impianti* in Slovacchia (Mochovce) e in Francia (Cadarache), ordini per attività di *decommissioning* in Italia (Varese), ordini per attività di *service* in Romania (Cernavoda) e in Francia (Creys-Malville).

Portafoglio ordini: in diminuzione del 4% rispetto al 31 dicembre 2012. Il portafoglio ordini è relativo per il 40% al segmento *impianti e componenti*, per il 57% al segmento *service* (costituito per il 72% da contratti di manutenzione programmata *Long Term Service Agreement*) e per il 3% al segmento *nucleare*.

Ricavi: registrano una diminuzione del 7% rispetto al primo semestre del 2012, principalmente dovuta alle minori attività del segmento *energie rinnovabili*. Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno principalmente contribuito: nel segmento *impianti e componenti*, le commesse in Tunisia (Sousse), in Egitto (Giza Nord, Banha, Il Cairo), in Turchia (Gebze) e in Algeria (Ain Djasser II, Labreg e Hassi Messaud); nel segmento *service*, le attività sui contratti di *Long Term Service Agreement* in Italia (Ferrara, Rizziconi, Napoli, Sparanise) e in Irlanda del Nord (Ballylumford), ricambi per turbine a gas in Algeria (M'Sila), la fornitura di un generatore in Messico (Lerdo) e attività di *field service* in Italia (Ferrera); nel segmento *nucleare*, per il comparto *ingegneria degli impianti*, le attività sulla centrale in Slovacchia (Mochovce); per il comparto *service*, il proseguimento delle attività in Argentina (Embalse); per il comparto *waste e decommissioning*, le attività in Lituania (Ignalina) e le attività per il trattamento e lo stoccaggio dei rifiuti radioattivi dei sommergibili in Russia (Andreeva Bay); nel segmento delle *energie rinnovabili*, le attività di *electric drives*, le attività di *service* sugli impianti fotovoltaici di Martano e Soleto (entrambi Lecce) e le attività di fornitura e *service* di microturbine.

EBITA: in aumento del 10% rispetto al primo semestre del 2012, principalmente per effetto della migliore redditività industriale e di minori costi di struttura.

Trasporti

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

Ordini: registrano una diminuzione del 51% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, da ricondurre principalmente alle minori acquisizioni del segmento *signalling and transportation solutions*. Tra le principali acquisizioni del periodo si segnalano: per il segmento *signalling and transportation solutions*, nel comparto *signalling*, la commessa per l'implementazione delle tecnologie ERTMS sulla nuova linea che collega Oued Tlelat e Tlemcen, in Algeria, il contratto di manutenzione per la linea ad alta velocità Madrid-Puigverd de Lleida, in Spagna; la commessa per l'implementazione della tecnologia

ERTMS livello 2 sulla nuova linea ad alta velocità che collega Tours a Bordeaux, in Francia, varianti d'ordine relative al progetto per la metropolitana di Ankara, in Turchia. altri ordini vari di componenti e di *service & maintenance*; nel comparto *transportation solutions*, il contratto accessorio relativo al progetto per la metropolitana di Milano linea 4, l'ordine per l'estensione della metropolitana di Roma linea C, contratti derivanti dall'accordo quadro siglato con Rio Tinto Iron Ore, in Australia; per il segmento *veicoli*, il contratto per la fornitura di tram Sirio, in Cina, ordini di *service*; per il segmento *autobus*, ordini di autobus per 92 unità e ordini vari di post vendita.

Portafoglio ordini: in diminuzione del 6% rispetto al 31 dicembre 2012. Al portafoglio ordini contribuiscono il segmento *signalling and transportation solutions* per il 66% e il segmento *veicoli* per il 34%.

Ricavi: registrano una riduzione dell'8% rispetto al primo semestre del 2012, ascrivibile principalmente al segmento *veicoli*. Alla formazione dei ricavi, nei diversi segmenti, hanno contribuito in particolare: per il segmento *signalling and transportation solutions*: nel comparto *signalling*, il progetto per la direttrice Torino-Padova, in Italia, i contratti per le linee ferroviarie Bogazkopru-Ulukisla-Yenice e Mersin-Toprakkale e per la metropolitana di Ankara, in Turchia, la commessa relativa alla linea Shah-Habshan-Ruwais, negli Emirati Arabi Uniti, il contratto riguardante la *Red Line* della metropolitana di Stoccolma, in Svezia, i progetti per Union Pacific Railroad e Southeastern Pennsylvania Transportation Authority, negli Stati Uniti d'America, le commesse per Australian Rail Track e il progetto relativo a Roy Hill Iron Ore, in Australia, varie commesse di componenti; nel comparto *transportation solutions*, le metropolitane di Copenhagen, Napoli linea 6, Roma linea C, Milano, Brescia, i progetti per Rio Tinto, in Australia; per il segmento *veicoli*, le carrozze a due piani e i treni Alta Velocità per Trenitalia, i treni per le Ferrovie danesi, i veicoli per le metropolitane di Milano e Fortaleza (Brasile), commesse varie di *service*; per il segmento *autobus*, commesse varie di autobus che hanno contribuito ai ricavi del segmento per il 75% e attività di post vendita.

EBITA: il decremento rispetto al valore registrato al 30 giugno 2012 è principalmente riconducibile al segmento *veicoli*, che presenta un risultato ancora significativamente negativo, risentendo in particolare di inefficienze con rallentamenti produttivi e di oneri contrattuali e extracosti su taluni programmi.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Gian Piero Cutillo, 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.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

<i>€mil.</i>	Primo sem. 2013	Primo sem. 2012 (**)	Var. YoY	2°Trim 2013 (unaudited)	2°Trim 2012 (**)(unaudited)	Var. YoY
Ricavi	7.951	8.027	(76)	4.248	4.325	(77)
Costi per acquisti e per il personale	(7.159)	(7.268)		(3.780)	(3.884)	
Ammortamenti	(305)	(279)		(156)	(144)	
Altri ricavi (costi) operativi netti	(20)	(21)		(26)	(12)	
EBITA(*)	467	459	8	286	285	1
<i>Margini EBITA(*)</i>	5,9%	5,7%		6,7%	6,6%	
Proventi (oneri) non ricorrenti	(79)	0		(79)	0	
Costi di ristrutturazione	(65)	(40)		(54)	(31)	
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(44)	(44)		(22)	(22)	
EBIT	279	375	(96)	131	232	(101)
<i>Margini EBIT</i>	3,5%	4,7%		3,1%	5,4%	
Proventi (oneri) finanziari netti	(249)	(224)		(143)	(131)	
Imposte sul reddito	(92)	(84)		(57)	(59)	
Risultato netto	(62)	67	(129)	(69)	42	(111)
<i>di cui Gruppo</i>	(79)	50		(80)	31	
<i>di cui Terzi</i>	17	17		11	11	
Utile (Perdita) per Azione (Euro)						
<i>Basic</i>	(0,137)	0,085		(0,138)	0,061	
<i>Diluted</i>	(0,137)	0,085		(0,138)	0,061	

(*) 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.

(**) dati comparativi restated per recepire gli effetti dell'adozione dello IAS 19 revised

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA

	€mil.	30.06.2013	31.12.2012 (**)
Attività non correnti		12.624	12.725
Passività non correnti		(3.752)	(3.966)
		8.872	8.759
Rimanenze		5.420	5.192
Crediti commerciali		8.661	8.576
Debiti commerciali		(12.786)	(13.902)
Capitale Circolante		1.295	(134)
Fondi per rischi (quota corrente)		(831)	(876)
Altre attività (passività) nette correnti		(833)	(665)
Capitale circolante netto		(369)	(1.675)
Capitale investito netto		8.503	7.084
Patrimonio netto Gruppo		3.270	3.406
Patrimonio netto di terzi		304	305
Patrimonio netto		3.574	3.711
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto		4.929	3.373
(Attività) passività nette detenute per la vendita			0

(**) dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dello IAS 19 *revised*

RENDICONTO FINANZIARIO

	€mil.	6 mesi 2013	6 mesi 2012
Disponibilità liquide al 1° gennaio		2.137	1.331
Flusso di cassa lordo da attività operative		952	818
Variazioni delle altre attività e passività operative e fondi rischi ed oneri		(336)	(497)
Funds From Operations (FFO)		616	321
Variazioni del capitale circolante		(1.572)	(1.186)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative		(956)	(865)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario		(439)	(343)
Free operating cash-flow (FOCF)		(1.395)	(1.208)
Operazioni strategiche		0	0
Variazione delle altre attività di investimento		(25)	(6)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento		(464)	(349)
Variazione netta dei debiti finanziari		560	694
Dividendi pagati		(18)	(17)
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di finanziamento		542	677
Differenze di cambio		(20)	20
Disponibilità liquide al 30 giugno		1.239	814

COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

	€mil.	30.06.2013	31.12.2012
Debiti obbligazionari		4.437	4.421
Debiti bancari		1.629	960
Disponibilità e mezzi equivalenti		(1.239)	(2.137)
INDEBITAMENTO BANCARIO E OBBLIGAZIONARIO NETTO		4.827	3.244
Titoli		(3)	(5)
Crediti finanziari correnti verso parti correlate		(51)	(73)
Altri crediti finanziari correnti		(478)	(558)
CREDITI FINANZIARI E TITOLI CORRENTI		(532)	(636)
Debiti finanziari verso parti correlate		491	634
Altri debiti finanziari		143	131
ALTRI DEBITI FINANZIARI		634	765
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO		4.929	3.373

DATI AZIONARI

	6 mesi 2013	6 mesi 2012	Var % YoY
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	578.118	578.118	0,0%
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(79)	50	
Risultato delle <i>continuing operations</i> (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(79)	50	
BASIC e DILUTED EPS (EURO)	(0,137)	0,085	
BASIC e DILUTED EPS delle continuing operations (EURO)	(0,137)	0,085	

6 mesi 2013 (EUR million)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisoni/altro	Tot A&D	Energia	Trasporti	Elisoni/altro	Tot E&T	Elisioni	TOTALE
Ordini assunti	1.434	1.834	1.692	286	508	(177)	5.577	190	459	10	659	(9)	6.227
Portafoglio Ordini	11.014	8.131	8.992	2.066	3.263	(920)	32.546	1.900	8.191	78	10.169	(126)	42.589
Ricavi	2.045	2.359	1.461	484	593	(180)	6.762	284	862	86	1.232	(43)	7.951
EBITA (*)	286	73	61	36	61	(57)	460	22	(16)	1	7		467
<i>EBITA (*) margin</i>	<i>14,0%</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,2%</i>	<i>7,4%</i>	<i>10,3%</i>		<i>6,8%</i>	<i>7,7%</i>	<i>-1,9%</i>		<i>0,6%</i>	<i>n.a.</i>	<i>5,9%</i>
EBIT	280	(19)	52	35	59	(59)	348	22	(92)	1	(69)		279
Ammortamenti totali	75	126	75	16	13	26	331	7	11		18		349
Investimenti in immobilizzazioni	120	82	198	19	13	16	448	9	9		18		466
Costi di ricerca & sviluppo							824				32		856
Organico iscritto n°							57.729				9.053		66.782

6 mesi 2012 (**) (EUR million)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisoni/altro	Tot A&D	Energia	Trasporti	Elisoni/altro	Tot E&T	Elisioni	TOTALE
Ordini assunti	1.780	2.342	1.556	241	522	(139)	6.302	445	938	31	1.414	(38)	7.678
Portafoglio Ordini (31/12/2012)	11.876	8.831	8.819	2.261	3.381	(949)	34.219	1.978	8.679	158	10.815	(126)	44.908
Ricavi	1.912	2.734	1.318	462	564	(269)	6.721	306	940	80	1.326	(20)	8.027
EBITA (*)	219	143	49	30	54	(59)	436	20	7	(4)	23		459
<i>EBITA (*) margin</i>	<i>11,5%</i>	<i>5,2%</i>	<i>3,7%</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,6%</i>		<i>6,5%</i>	<i>6,5%</i>	<i>0,7%</i>		<i>1,7%</i>	<i>n.a.</i>	<i>5,7%</i>
EBIT	215	83	49	25	50	-59	363	20	-4	-4	12		375
Ammortamenti totali	70	118	60	17	14	26	305	7	11		18		323
Investimenti in immobilizzazioni	134	93	157	13	14	13	424	10	10		20		444
Costi di ricerca & sviluppo							909				34		943
Organico iscritto n° (31/12/2012)							58.541				8.867		67.408

(*) 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.

(**) dati comparativi restated per recepire gli effetti dell'adozione dello IAS 19 revised

2° Trimestre 2013 (in Euro milioni) (unaudited)	Elicotteri	Electronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisoni/ altro	Tot A&D	Energia	Trasporti	Elisoni/ altro	Tot E&T	Elisioni	TOTALE
Ordini assunti	528	1.084	773	160	305	(127)	2.723	162	318	6	486	(6)	3.203
Ricavi	1.091	1.234	790	274	314	(107)	3.596	162	463	47	672	(21)	4.247
EBITA (*)	171	46	40	27	35	(36)	283	14	(12)	1	3		286
<i>EBITA (*) margin</i>	15,7%	3,7%	5,1%	9,9%	11,1%		7,9%	8,6%	-2,6%		0,4%	n.a.	6,7%
EBIT	166	(16)	31	26	35	(38)	204	14	(88)	1	(73)		131
Ammortamenti totali	39	60	40	9	7	14	169	3	6		9		178
Investimenti in immobilizzazioni	68	40	116	11	7	9	251	5	5		10		261
Costi di ricerca & sviluppo							446				18		464

2° Trimestre 2012 (**) (in Euro milioni) (unaudited)	Elicotteri	Electronica per la Difesa e Sicurezza	Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisoni/ altro	Tot A&D	Energia	Trasporti	Elisoni/ altro	Tot E&T	Elisioni	TOTALE
Ordini assunti	955	1.267	684	131	208	(66)	3.179	362	671	23	1.056	(35)	4.200
Ricavi	1.054	1.448	733	244	314	(164)	3.629	167	493	48	708	(12)	4.325
EBITA (*)	131	88	36	19	39	(33)	280	9	0	(4)	5		285
<i>EBITA (*) margin</i>	12,4%	6,1%	4,9%	7,8%	12,4%		7,7%	5,4%	0,0%		0,7%	n.a.	6,6%
EBIT	129	53	36	15	36	(33)	236	9	(9)	(4)	(4)		232
Ammortamenti totali	36	62	29	8	7	14	156	4	6		10		166
Investimenti in immobilizzazioni	92	51	89	7	7	9	255	5	5		10		265
Costi di ricerca & sviluppo							514				18		532

(*) 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.

(**) dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dello IAS 19 *revised*