

Roma, 18 marzo 2015

**Finmeccanica: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.****Risultati 2014 significativamente superiori rispetto alle previsioni e al 2013****EBITA +23% e EBIT a 692milioni di euro, in aumento di oltre 700 milioni****Risultato Netto Ordinario positivo per 70milioni di euro, in miglioramento di oltre 700 milioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica, riunitosi oggi sotto la presidenza di Gianni De Gennaro, ha esaminato e approvato all'unanimità il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

L'esercizio 2014 ha evidenziato una significativa inversione di tendenza nell'andamento del Gruppo Finmeccanica, con risultati significativamente superiori sia rispetto alle previsioni che rispetto al precedente esercizio sotto tutti i profili, con particolare riferimento all'andamento commerciale e alla redditività, che registra una crescita rispetto al 2013 superiore al 20% a livello di EBITA e superiore a 700 milioni di euro sia a livello di EBIT che di Risultato Netto Ordinario.

A tale andamento si aggiungono positive evoluzioni anche nei primi mesi del 2015, caratterizzati dal raggiungimento di un importante accordo con Hitachi finalizzato a consentire **l'uscita del Gruppo dal settore Trasporti**, che negli ultimi esercizi aveva pesantemente inciso sui risultati complessivamente negativi di Finmeccanica. Tale accordo, siglato il 24 Febbraio 2015, prevede il trasferimento a Hitachi delle quote detenute da Finmeccanica in Ansaldo STS (pari a circa il 40% del capitale sociale) e delle attività condotte da AnsaldoBreda nel segmento del materiale rotabile, con esclusione delle attività di *revamping*, di minore rilevanza, che rimarranno nel perimetro di Finmeccanica. Per tali attività Finmeccanica incasserà un corrispettivo pari a circa 810 milioni di euro, soggetto a meccanismi di aggiustamento prezzo, con una riduzione dell'Indebitamento Netto di Gruppo stimabile preliminarmente in 500 milioni circa, cui si aggiungeranno ulteriori benefici derivanti dal deconsolidamento del maggior indebitamento che tali attività avrebbero generato nel 2015, per ulteriori 100 milioni.

L'uscita dal settore *Trasporti*, oltre ad offrire alle attività coinvolte la possibilità di essere integrate in un gruppo di dimensioni mondiali, con competenze specifiche nei relativi settori, permetterà al Gruppo Finmeccanica di concentrare le proprie risorse nel settore *core* dell'*Aerospazio, Difesa e Sicurezza*, secondo le direttrici strategiche individuate nel **Piano Industriale 2015-2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 gennaio 2015**. Il Piano prevede, infatti, un deciso *turn-around* rispetto al passato, attraverso due filoni principali:

- il **rafforzamento industriale**, sia attraverso interventi mirati alla riduzione dei costi e, soprattutto, all'efficientamento dei processi industriali chiave (ingegneria, produzione e *supply chain*) che, allo stesso tempo, attraverso la definizione di un portafoglio prodotti capace di amplificare le competenze del Gruppo e ridurre la dispersione di risorse in attività non *core* e poco profittevoli;
- lo **sviluppo**, attraverso la concentrazione nelle attività dell'*Aerospazio, Difesa e Sicurezza*, la razionalizzazione del portafoglio prodotti ed il riposizionamento strategico nei settori *core* nei

**Finmeccanica** è il primo gruppo industriale italiano nel settore dell'alta tecnologia e tra i primi dieci player mondiali nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza. Finmeccanica ha registrato nel 2013 ricavi pari a 16 miliardi di euro, ordini per 17,6 miliardi di euro e circa 64.000 dipendenti distribuiti in 362 insediamenti (di cui 138 stabilimenti produttivi) in 22 Paesi nel mondo. Quotata alla Borsa di Milano (FNC IM; SIFI.MI), Finmeccanica è un Gruppo multinazionale e multiculturale con una stabile presenza industriale e commerciale in quattro mercati domestici (Italia, Gran Bretagna, Stati Uniti e Polonia) e una rete di importanti collaborazioni stabilite a livello internazionale. Finmeccanica basa il suo successo sull'eccellenza tecnologica, che scaturisce da cospicui investimenti in Ricerca & Sviluppo (pari all'11% del fatturato), e sull'impegno costante teso a sviluppare e integrare le capacità, il know-how e i valori delle proprie società operative. Finmeccanica è attiva, tramite società controllate e joint ventures, nei settori degli Elicotteri (AgustaWestland), dell'Elettronica per la Difesa e Sicurezza (Selex ES, DRS Technologies), dell'Aeronautica (Alenia Aermacchi, ATR, SuperJet International), dello Spazio (Telespazio, Thales Alenia Space), dei Sistemi di Difesa (Oto Melara, WASS, MBDA) e dei Trasporti (Ansaldo STS, AnsaldoBreda, BredaMenarinibus).

quali il Gruppo dispone delle migliori competenze, anche in un'ottica di maggiore integrazione e sempre crescente internazionalizzazione.

La realizzazione di tale Piano, sulla quale si concentreranno gli sforzi del Gruppo nel corso del 2015, vede quale passo fondamentale **l'implementazione del nuovo modello organizzativo e operativo del Gruppo**.

Il nuovo modello, presentato al Consiglio di amministrazione nel Giugno 2014, rappresenta un momento di forte discontinuità, sia sotto il profilo organizzativo che di missione, ed un elemento fondamentale nel percorso evolutivo intrapreso da Finmeccanica da holding di gestione di diverse società operative giuridicamente separate a società unica. Come operatore industriale, la nuova Finmeccanica avrà il pieno controllo sulle proprie attività operative, potendo gestire in maniera maggiormente integrata i processi industriali, i rapporti con i clienti e con la *supply chain*, ed in maniera più dinamica ed efficace gli investimenti, con maggiori trasferimenti di tecnologie e prodotti all'interno del Gruppo. Potrà inoltre competere in un mercato globale sempre più complesso, partendo da una struttura finanziaria maggiormente equilibrata.

Nel dettaglio, i risultati del 2014 (che includono anche il contributo delle attività nel settore *Trasporti* oggetto del citato accordo) evidenziano:

- **Ordini:** pari a **15.619 milioni di euro**, superiori di 560 milioni rispetto al 2013 e per più di 2 miliardi rispetto alle previsioni originariamente fornite.
- **Portafoglio ordini:** pari a **38.234 milioni di euro**, che assicura al Gruppo una copertura superiore a due anni e mezzo di produzione equivalente.
- **Ricavi:** pari a **14.663 milioni di euro**, +7,1% rispetto al 2013.
- **EBITA: positivo per 1.080 milioni di euro**, in significativa crescita (+23%) rispetto agli 878 milioni del 2013 e superiore per più del 10% rispetto alle previsioni. EBITA superiore al miliardo di euro *nell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza*.
- **EBIT: positivo per 692 milioni di euro**, rispetto ai 14 milioni negativi del 2013 per effetto, unitamente al miglioramento dell'EBITA, di un deciso decremento di costi di ristrutturazione e, in particolare, delle partite non ricorrenti.
- **Risultato netto ordinario: positivo, per la prima volta dal 2010, per 70 milioni di euro**, in miglioramento di 719 milioni rispetto ai 649 milioni negativi del 2013.
- **Risultato netto: positivo per 20 milioni di euro** nonostante la perdita di 50 milioni per gli effetti derivanti dall'uscita dal segmento *autobus* nel settore *Trasporti*. I 74 milioni positivi del 2013 avevano beneficiato di utili derivanti dalla dismissione di Ansaldo Energia e delle attività motoristiche di Avio per complessivi 723 milioni.
- **Indebitamento netto di Gruppo:** pari a **3.962 milioni di euro**, in linea con il livello registrato a fine 2013.
- **Free Operating Cash Flow (FOCF): negativo per 137 milioni di euro**, in miglioramento di 83 milioni rispetto ai 220 milioni negativi del 2013 e superiore alle previsioni, nonostante l'effetto dell'intervenuta escussione delle garanzie relative al contratto indiano del settore *Elicotteri* per 256 milioni. Al netto di tale impatto, il FOCF sarebbe risultato positivo per 119 milioni, con una produzione di cassa nell'*Aerospazio, Difesa e Sicurezza* superiore ai 350 milioni.

<b>Gruppo (milioni di euro)</b>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 (*)</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
<b>Ordini</b>	15.619	15.059	560	3,7%
<b>Portafoglio ordini</b>	38.234	36.831	1.403	3,8%
<b>Ricavi</b>	14.663	13.690	973	7,1%
<b>EBITA (**)</b>	1.080	878	202	23,0%
<b>ROS</b>	7,4%	6,4%	1,0 p.p.	
<b>EBIT (***)</b>	692	(14)	706	n.a.
<b>Risultato netto ordinario</b>	70	(649)	719	n.a.
<b>Risultato netto</b>	20	74	(54)	(73,0%)
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	3.962	3.902	60	1,5%
<b>FOCF</b>	(137)	(220)	83	37,7%
<b>ROI</b>	14,0%	11,6%	2,4 p.p.	
<b>ROE</b>	1,9%	(17,6%)	19,5 p.p.	
<b>Organico</b>	54.380	56.282	(1.902)	(3,4%)

(\*) Dati rideterminati per effetto dell'adozione dell'IFRS11, che ha comportato il deconsolidamento delle Joint Venture del Gruppo.

(\*\*) L'EBITA è ottenuto depurando l'EBIT dai seguenti elementi: eventuali impairment dell'avviamento; ammortamenti ed eventuali impairment della porzione del prezzo di acquisto allocato a attività immateriali nell'ambito di operazioni di business combination; costi di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti; altri oneri o proventi di natura non ordinaria, riferibile, cioè, a eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento.

(\*\*\*) L'EBIT è ottenuto aggiungendo al risultato prima delle imposte e degli oneri finanziari la quota parte di competenza del Gruppo dei risultati delle JV strategiche (GIE ATR, MBDA, Thales Alenia Space e Telespazio).

Coerentemente con il nuovo modello organizzativo ed operativo di Gruppo, i risultati dell'Aerospazio, Difesa e Sicurezza sono separatamente attribuiti alle attività rientranti nel perimetro oggetto di divisionalizzazione (Alenia Aermacchi, AgustaWestland, Selex ES, Oto Melara e WASS, oltre alle attività di Corporate, unitamente alle relative controllate estere), a DRS ed alle Joint Venture strategiche.

FY 2014 (Milioni di Euro)	Aerospazio, Difesa e Sicurezza				Trasporti	Elisioni	Totale Continuing Operation
	Perimetro divisionale	DRS	JV	Totale			
Ordini	11.138	1.464	n.a.	12.602	3.116	(99)	15.619
Portafoglio ordini	27.564	1.499	n.a.	29.063	9.403	(232)	38.234
Ricavi	11.136	1.413	n.a.	12.549	2.226	(112)	14.663
EBITA	833	22	153	1.008	72	-	1.080
ROS %	7,5%	1,7%	n.a.	8,0%	3,2%	n.a.	7,4%

FY 2013 (*) (Milioni di Euro)	Aerospazio, Difesa e Sicurezza				Trasporti	Elisioni	Totale Continuing Operation
	Perimetro divisionale	DRS	JV	Totale			
Ordini	11.489	1.499	n.a.	12.988	2.230	(159)	15.059
Portafoglio ordini	27.239	1.326	n.a.	28.565	8.494	(228)	36.831
Ricavi	10.157	1.667	n.a.	11.824	1.961	(95)	13.690
EBITA	670	147	171	988	(110)	-	878
ROS	6,6%	8,8%	n.a.	8,4%	(5,6%)	n.a.	6,4%

Variazioni %	Aerospazio, Difesa e Sicurezza				Trasporti	Elisioni	Totale Continuing Operation
	Perimetro divisionale	DRS	JV	Totale			
Ordini	(3,1%)	(2,3%)	n.a.	(3,0%)	39,7%	n.a.	3,7%
Portafoglio ordini	1,2%	13,0%	n.a.	1,7%	10,7%	n.a.	3,8%
Ricavi	9,6%	(15,2%)	n.a.	6,1%	13,5%	n.a.	7,1%
EBITA	24,3%	(85,0%)	(10,5%)	2,0%	n.a.	n.a.	23,0%
ROS	0,9 p.p.	(7,1) p.p.	n.a.	(0,4) p.p.	8,8 p.p.	n.a.	1,0 p.p.

(\*) Dati comparativi restated per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

Con riferimento alle Joint Venture si segnala che le stesse, come in precedenza ricordato, non vengono più consolidate con il metodo proporzionale a partire dal 1° gennaio 2014, pur continuando a contribuire in modo significativo, sia sotto il profilo strategico che sotto quello economico – finanziario, al Gruppo Finmeccanica. Le principali JV (definite "strategiche") hanno registrato nel 2014 ricavi complessivi, in quota Finmeccanica, pari a 2,4 miliardi di euro, considerando i quali i ricavi aggregati pro forma del Gruppo sono pari a circa 17,1 miliardi, come di seguito evidenziato (valori in miliardi di euro):

Ricavi Gruppo	Ricavi JV			Ricavi Proforma
	MBDA	Space Alliance	Gie ATR	
14,7	0,6	1,1	0,7	17,1

#### Principali dati del quarto trimestre 2014

- **Ordini:** pari a **6.266 milioni di euro**, -9,8% rispetto al quarto trimestre del 2013.
- **Ricavi:** pari a **4.794 milioni di euro**, +21% rispetto al quarto trimestre del 2013.
- **EBITA:** **positivo per 502 milioni di euro**, in deciso miglioramento rispetto ai 213 milioni positivi del quarto trimestre del 2013.

- **EBIT: positivo per 308 milioni di euro**, in miglioramento di 589 milioni rispetto ai 281 negativi del quarto trimestre del 2013.
- **Risultato netto ordinario: positivo per 94 milioni di euro**, in deciso miglioramento rispetto ai 413 milioni negativi del quarto trimestre 2013.
- **Free Operating Cash Flow (FOCF): positivo per 1.420 milioni di euro**, +9,8% rispetto ai 1.293 milioni del quarto trimestre del 2013.

## Outlook

Il Gruppo prevede per i prossimi anni una crescita complessiva dei mercati dell'*Aerospazio, Difesa e Sicurezza* (CAGR del 4% nel periodo 2014 – 2023), trainata principalmente dall'aeronautica commerciale e militare, dalla crescita della spesa per la Difesa da parte delle economie emergenti e dalla domanda di sistemi di tutela da minacce asimmetriche.

In tale contesto di mercato, il Piano Industriale di Finmeccanica prevede il raggiungimento di importanti risultati, sia in termini di profittabilità che di generazione di cassa, da ottenersi anche mediante le azioni già avviate finalizzate non solo all'abbattimento dei costi generali ed amministrativi ma, soprattutto, ad un recupero di efficienza e al raggiungimento di una maggior efficacia dei principali processi operativi (ingegneria, produzione e *supply chain*).

Le previsioni per i prossimi esercizi non includono più le attività nel settore *Trasporti*, per effetto dell'accordo raggiunto a fine febbraio che prevede, al superamento delle usuali condizioni previste in questo tipo di operazioni, la cessione delle attività detenute da Finmeccanica nel settore, con l'esclusione di alcune di minore rilevanza, al gruppo Hitachi. I principali KPI *pro forma* del Gruppo nel 2014 sono stati rideterminati, ancorché preliminarmente, al fine di eliminare il contributo delle attività oggetto di accordo con Hitachi e consentire il raffronto con l'evoluzione prevista nel 2015.

Nel dettaglio, le principali assunzioni prese a riferimento in sede di determinazione delle previsioni per l'esercizio 2015 sono le seguenti:

- il perfezionamento dell'operazione *Trasporti*, con un beneficio complessivo sull'Indebitamento Netto di Gruppo, incluso il deconsolidamento dei flussi di cassa negativi delle attività nei *Trasporti* nel 2015, stimato in 600 milioni di euro;
- crescita organica dei ricavi, in particolare negli *Elicotteri* e in SES, compensata dalla previsione di trasferire attività "passanti" sul B787 per circa 300 milioni di euro e da ipotesi di riduzione del perimetro di DRS per ulteriori 200 milioni;
- *significativa* crescita della redditività operativa, guidata principalmente dalla crescita di SES, dal ritorno di DRS ai propri normali livelli di redditività e dai risultati delle attività di rivisitazione dei costi, il tutto sostenuto dalla solida profittabilità degli *Elicotteri*;
- miglioramento della capacità di generazione di cassa, guidata dai precedenti fattori accompagnati da una costante attenzione alla selettività degli investimenti e alle azioni di riduzione del capitale circolante.

Sulla base di tali ipotesi, anche in considerazione della scarsa rilevanza delle attività non comprese nel perimetro dell'*Aerospazio, Difesa e Sicurezza* che ancora rimangono all'interno del Gruppo dopo il completamento dell'operazione sui *Trasporti*, Finmeccanica conferma le previsioni per l'esercizio 2015 originariamente formulate per il solo comparto *A,D&S* in sede di presentazione del Piano Industriale:

	Valori 2014		Outlook 2015
	Reported	Pro forma	
Ordini (€mld)	15,6	12,6	12,0 - 12,5
Ricavi (€mld)	14,7	12,7	12,0 - 12,5
EBITA (€mil.)	1.080	980	1.080 - 1.130
FOCF (€mil.)	(137)	65	200 - 300
Indebitamento Netto di Gruppo (€mld.)	4,0		ca 3,4 <sup>(*)</sup>

(\*) Assumendo un valore del cambio €/USD a 1,27 e €/GBP a 0,80

## Analisi dei principali dati del 2014

Le acquisizioni di **nuovi ordini** sono risultate superiori rispetto al 2013 (+ €mil. 560). Tale risultato è ascrivibile al settore **Trasporti**, sostanzialmente per effetto dell'acquisizione da parte di Ansaldo STS e AnsaldoBreda di ordini sul progetto relativo alla metropolitana senza conducente di Lima, in Perù, per complessivi \$mld 1,2, mentre l'**Aerospazio, Difesa e Sicurezza** ha registrato un lieve decremento (- 3%), peraltro decisamente più contenuto rispetto a quanto originariamente previsto, alla luce degli annunciati tagli dei *budget* della Difesa dei principali Paesi.

Nel dettaglio, si segnalano le positive *performance* negli **Elicotteri** (+ 4% rispetto al 2013) - per effetto principalmente dei contratti con il Ministero della Difesa britannico per l'*upgrading* della flotta di 25 elicotteri AW101 *Merlin* e del maggior contributo del Supporto Prodotto, anche grazie al contratto per attività di manutenzione e supporto per cinque anni sulla flotta di elicotteri *Apache AH Mk1*, che, unitamente a ordini per un maggiore quantitativo di elicotteri, hanno più che compensato il maxi contratto acquisito nel 2013 dalla Norvegia per 16 AW101 - e nell'**Elettronica per la Difesa e Sicurezza** - in cui a fronte di una sostanziale conferma da parte di **DRS** dei livelli conseguiti nel 2013, **SES** è cresciuta del 4%. Tali miglioramenti hanno quasi interamente compensato il calo nell'**Aeronautica** (attribuibile ai significativi ordini relativi ai programmi B787 e EFA acquisiti nel 2013) e nei **Sistemi di Difesa**, che risentono di ritardi nella finalizzazione di alcuni contratti.

Il "**book-to-bill**" (rapporto ordini/ricavi) risulta superiore a 1, sia complessivamente che nell'**Aerospazio, Difesa e Sicurezza**.

I **ricavi** registrano un incremento rispetto al 2013 pari a €mil. 973, attribuibile principalmente all'**Aerospazio, Difesa e Sicurezza**. In particolare, il 2014 ha registrato un significativo incremento in **SES** (€mil. 363), che beneficia dell'avvio di importanti programmi acquisiti alla fine del 2013 e nel corso del 2014, **Aeronautica** (€mil. 328) - principalmente per la crescita dei *rate* produttivi sul programma Boeing 787 - e **Elicotteri** (€mil. 327), in virtù delle attività sul nuovo velivolo AW189 e sul programma CH47 per l'Esercito Italiano, oltre che della crescita del Supporto Prodotto e della linea AW101. Tali incrementi sono stati solo parzialmente compensati dal previsto calo di **DRS** (€mil. 254), derivante dalla contrazione del *budget* della Difesa in USA.

In deciso miglioramento anche l'**EBITA** (+ 23% rispetto al 2013) e la redditività operativa (+1 p.p.), nonostante il peggior risultato di **DRS**, attribuibile al citato calo dei ricavi e, in particolare, agli oneri rilevati su un singolo contratto. L'incremento complessivo è principalmente relativo al settore **Trasporti** (EBITA positivo per €mil. 72 nel 2014, a fronte di un risultato negativo nel 2013 di €mil. 110), per effetto della minor perdita del segmento *veicoli*, mentre l'**Aerospazio, Difesa e Sicurezza** ha registrato un'EBITA in crescita nonostante **DRS** grazie principalmente al significativo miglioramento di **SES**, attribuibile alla crescita dei ricavi e ai benefici associati al piano di ristrutturazione in atto, e ai primi significativi risultati derivanti dal processo di rivisitazione dei costi, soprattutto della *Corporate*. Il confronto con il 2013 evidenzia, inoltre, un risultato in linea degli **Elicotteri**, nonostante il provento straordinario rilevato nel 2013 derivante dalla chiusura del programma VH-71, escludendo il quale il risultato degli **Elicotteri** risulta in decisa crescita.

L'**EBIT** risulta in significativo miglioramento (€mil. 706) rispetto a quello del 2013, per effetto del miglioramento dell'EBITA (+ €mil. 202) e, soprattutto, della minor incidenza di costi di ristrutturazione (€mil. 174 di riduzione) e oneri non ricorrenti, significativamente ridotti rispetto al 2013 (€mil. 331), in cui avevano pesato complessivamente per €mil. 423 a causa principalmente degli accantonamenti sul programma *Fyra* nel settore **Trasporti**.

Il **risultato netto ordinario** risulta finalmente positivo (€mil. 70 a fronte di un risultato negativo nel 2013 per €mil. 649). Tale risultato è effetto del citato miglioramento dell'EBIT, solo parzialmente compensato dal conseguente incremento delle imposte, e della minor perdita delle società valutate a *equity*, a fronte di oneri finanziari sostanzialmente costanti.

Il **risultato netto** risulta complessivamente positivo (€mil. 20) nonostante gli oneri rilevati in virtù della cessione del *business* del trasporto gommato (€mil. 50), perfezionata a fine anno con effetti a partire dal 1° gennaio 2015, mentre l'utile del 2013 beneficiava del contributo delle *discontinued operation* (Ansaldo Energia) e della plusvalenza derivante dalla cessione di tale partecipazione e di parte di Avio, per complessivi €mil. 723.

Il **Free Operating Cash Flow** (FOCF) è significativamente condizionato dall'avvenuta escussione delle garanzie a valere sul contratto indiano del settore **Elicotteri**, per complessivi €mil. 256. Nonostante tale effetto, il FOCF è risultato in sostanziale crescita rispetto al 2013 (negativo per €mil. 137 a fronte di un

risultato negativo per €mil. 220 nel 2013) e migliore rispetto alle attese. Al netto dell'escussione delle garanzie sul contratto India, il FOCF sarebbe risultato positivo per €mil. 119, con un miglioramento di €mil. 339 rispetto al 2013, attribuibile in gran parte alla maggior generazione di cassa dell'**Aerospazio, Difesa e Sicurezza** e, in misura minore, all'andamento meno negativo del settore **Trasporti** in cui, a fronte di un risultato ancora pesantemente negativo nel segmento *veicoli*, **Ansaldo STS** ha evidenziato una miglior generazione di cassa. La crescita dell'**Aerospazio, Difesa e Sicurezza** è attribuibile, oltre che al parziale recupero da parte degli **Elicotteri** dell'effetto negativo sul contratto indiano, al miglior risultato di **SES** e della *Corporate*, a testimonianza del positivo andamento del piano di ristrutturazione che ha interessato la prima e della rivisitazione dei costi della seconda.

L'**Indebitamento netto di Gruppo** (prevalenza dei debiti sui crediti finanziari e le disponibilità e mezzi equivalenti) al 31 dicembre 2014 risulta pari a €mil. 3.962, tendenzialmente in linea con il dato del 2013. L'Indebitamento netto di Gruppo ha beneficiato dell'incasso da Avio di gran parte delle rivenienze (€mil. 239) derivanti dalla cessione da parte di quest'ultima del *business* motoristico, mentre ha risentito negativamente dell'andamento del cambio, con conseguente rivalutazione dell'indebitamento denominato in USD.

L'**organico** al 31 dicembre 2014 si attesta a 54.380 unità con una riduzione netta di 1.902 unità rispetto alle 56.282 unità al 31 dicembre 2013.

### Razionalizzazione del portafoglio societario e dismissioni

Con riferimento al settore dei bus, il 23 dicembre 2014 si è chiusa l'operazione di costituzione dell'Industria Italiana Autobus ("IIA"), partecipata all'80% da King Long Italia (KLI) e al 20% da Finmeccanica, in cui è confluito il complesso aziendale di KLI e un ramo d'azienda di BredaMenarinibus (comprendente tutte le attività industriali, con l'eccezione di alcuni contratti pregressi).

In data 24 febbraio 2015 Hitachi e Finmeccanica S.p.A. hanno sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto da parte di Hitachi dell'attuale business di AnsaldoBreda (ad esclusione di alcune attività di *revamping* e di determinati contratti residuali), nonché dell'intera partecipazione in Ansaldo STS (40%).

### Operazioni finanziarie

Nel mese di gennaio 2014 la società controllata Finmeccanica Finance S.A., cogliendo una favorevole opportunità di mercato, ha collocato un ammontare integrativo di €mil. 250 del prestito obbligazionario di €mil. 700 già emesso a dicembre 2013. Le nuove obbligazioni, collocate esclusivamente presso investitori istituzionali italiani e internazionali, hanno le medesime condizioni del prestito collocato nel mese di dicembre 2013 (scadenza 2021). Il prezzo di emissione è pari a 99,564, superiore a quello del dicembre 2013.

Per ciò che riguarda tutte le emissioni obbligazionarie collocate sul mercato dalla controllata Finmeccanica Finance S.A. di Lussemburgo, si segnala che Finmeccanica Spa, nel quadro dell'ulteriore progressivo accentramento delle proprie attività finanziarie, ha provveduto a sostituirsi a Finmeccanica Finance S.A. nel ruolo di emittente delle obbligazioni in essere, avvalendosi della possibilità in tal senso prevista dal programma EMTN (*Euro Medium Term Programme*) nell'ambito del quale le obbligazioni erano state emesse. La sostituzione, integralmente deliberata e comunicata al mercato già nel mese di novembre 2014, è stata perfezionata alla scadenza di ogni data di pagamento degli interessi, l'ultima delle quali in data 21 gennaio 2015. Ad oggi quindi Finmeccanica Spa risulta essere l'emittente di tutte le obbligazioni in € e GBP collocate sul mercato a valere del programma EMTN citato.

Tutte le emissioni obbligazionarie emesse da Meccanica Holdings USA sono irrevocabilmente e incondizionatamente garantite da Finmeccanica.

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

Alla data di presentazione del presente documento la situazione dei *credit rating* di Finmeccanica risulta essere la seguente, confrontata con la situazione antecedente l'ultima variazione:

Agenzia	Data ultima variazione	Situazione attuale		Situazione precedente	
		Credit Rating	Outlook	Credit Rating	Outlook
Moody's	settembre 2013	Ba1	negativo	Baa3	negativo
Standard&Poor's	ottobre 2014	BB+	negativo	BB+	stabile
Fitch	luglio 2013	BB+	negativo	BBB-	negativo

Si ricorda, inoltre, che il 9 luglio Finmeccanica ha provveduto al rinnovo anticipato della linea di credito *revolving* fino al 2019.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA'

### Elicotteri

Aziende: **AgustaWestland**

Il 2014 è stato caratterizzato da un positivo andamento commerciale da attribuire essenzialmente al maggior contributo del Supporto Prodotto, ai maggiori ordinativi di elicotteri (+27 unità rispetto al 2013) ed al contratto di *upgrading* della flotta di 25 elicotteri AW101 Merlin nell'ambito del programma *Merlin Life Sustainment* (MLSP) con il Ministero della Difesa britannico. L'incremento dei ricavi ha contribuito ad un EBITA decisamente superiore a quello dello scorso esercizio se si esclude il provento rilevato nel 2013 derivante dalla chiusura del programma VH-71. La redditività si conferma su livelli di assoluta eccellenza.

*Outlook.* Nel 2015 è attesa una sostanziale conferma dell'ottima *performance* registrata nel 2014, con la progressiva affermazione commerciale delle nuove macchine AW169 e AW189 e l'importante contributo degli ordinativi di Supporto Prodotto, volumi di ricavi intorno a 4,5 €mld. e redditività solidamente in doppia cifra.

### Elettronica per la Difesa e Sicurezza

Aziende: **Selex ES, DRS Technologies**

#### **SES**

I risultati del 2014 evidenziano un netto miglioramento dei risultati rispetto al 2013, sostenuto dalle maggiori acquisizioni, leggermente superiori al 2013 per effetto degli importanti contratti nel mercato domestico ed *export*, principalmente in ambito *Airborne and Space Systems*, dai maggiori volumi di produzione e dalla prosecuzione delle iniziative associate al piano di ristrutturazione ed integrazione avviato lo scorso anno. Tali iniziative hanno contribuito ad un sensibile miglioramento dell'EBITA (dai 71 milioni del 2013 ai 185 milioni del 2014) e del ROS (dal 2,2% del 2013 al 5,2% del 2014).

*Outlook:* nel 2015 è attesa una conferma del positivo andamento registrato nel 2014, con un ulteriore miglioramento dei risultati economico-finanziari sostenuto dal progressivo recupero della redditività industriale in specifiche aree di business e dal crescente apporto dei benefici associati al piano di ristrutturazione in corso. A ciò si aggiungeranno i primi effetti delle ulteriori azioni di razionalizzazione ed efficientamento delle attività di produzione e ingegneria definite nell'ambito del *Piano Industriale*.

#### **DRS**

L'andamento del 2014 è stato influenzato dalle problematiche tecniche emerse nel primo semestre su un programma della linea di *business Training, Control, Avionics & Irregular Warfare* relativo allo sviluppo e produzione di un sistema di movimentazione e trasporto merci per velivoli. Gli oneri registrati su tale programma, unitamente al previsto calo dei volumi di ricavi riconducibile alla prevista contrazione del *Budget* della Difesa statunitense, hanno determinato una marcata flessione del risultato economico rispetto al 2013, nonostante i sensibili risparmi conseguenti alle iniziative di efficientamento e razionalizzazione in atto.



**Outlook.** Pur in un contesto ancora difficile, caratterizzato da ristrettezze di budget del cliente principale e crescente pressione competitiva sui prezzi, nel 2015 è atteso un pronto recupero da parte di DRS, supportato dal ritorno della redditività industriale a livelli adeguati e dai benefici delle azioni di efficientamento e razionalizzazione messe in atto. In tale ambito l'azienda sta inoltre valutando una eventuale revisione e maggiore focalizzazione del perimetro di business, con conseguente possibile dismissione di alcune linee di attività "non core". Escludendo tale effetto, dal punto di vista delle acquisizioni di nuovi ordinativi e dei volumi di produzione il 2015 dovrebbe attestarsi sugli stessi livelli dell'esercizio appena concluso, testimoniando la conclusione della progressiva decrescita che ha interessato DRS negli ultimi esercizi.

## Aeronautica

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

(\*) Per effetto dei nuovi principi contabili in materia di consolidamento in vigore dall' 1 gennaio 2014, le JV sono consolidate utilizzando l' "Equity Method".

Il 2014 conferma il buon andamento commerciale con un consistente volume di ordini e con importanti contratti sia nel segmento *civile* (B787 e ATR) sia in quello *militare* per la finalizzazione di contratti export per i velivoli M346 e C27J.

L'esercizio 2014, in linea con quanto registrato nel corso della prima parte dell'anno, ha confermato un buon andamento dal punto di vista produttivo in particolare per i programmi B787, ATR e M346, per il quale sono stati consegnati ad Israele i primi 8 velivoli (di cui 5 nel 4° trimestre). Ciò ha consentito di registrare al 31 dicembre 2014 un significativo livello di ricavi, risultati superiori sia alle previsioni che al 2013, sostenuto in particolare dall'incremento dei *rate* produttivi delle aerostrutture, in particolare B787, per il quale sono state effettuate consegne pari a 113 sezioni di fusoliera (31 nel 4° trimestre) e 82 stabilizzatori orizzontali (a fronte di 75 fusoliere e 76 stabilizzatori consegnati nel 2013) e ATR, per il quale sono state consegnate 92 fusoliere (25 nel 4° trimestre) rispetto alle 69 consegnate nel 2013.

Infine, sono proseguite le azioni di miglioramento dei processi industriali, che hanno consentito di consolidare l'efficienza produttiva e incrementare i *rate* produttivi, di ottimizzazione delle attività di ingegneria e di riduzione dei costi di acquisto e di struttura.

**Outlook.** Nel 2015 è attesa una sostanziale conferma dei livelli di redditività registrati nel 2014, supportata da ulteriori azioni di miglioramento dell'efficienza industriale e contenimento dei costi in grado di compensare anche l'effetto del minore apporto di programmi ad elevata marginalità. In termini di volumi della produzione, nel 2015 è prevista una flessione rispetto al 2014 per il previsto trasferimento di pacchetti di lavoro a Boeing nell'ambito degli accordi sul programma B787.

## Spazio (\*)

Aziende: **Telespazio, Thales Alenia Space**

(\*) Per effetto dei nuovi principi contabili in materia di consolidamento in vigore dall' 1 gennaio 2014, le JV sono consolidate utilizzando l' "Equity Method".

Sebbene i volumi produttivi realizzati nel corso dell'anno risultino sostanzialmente in linea rispetto a quelli del 2013, il risultato economico registra una flessione da ricondurre alla minore vendita di capacità satellitare ma soprattutto agli oneri associati al piano di ristrutturazione lanciato ad inizio 2014 da Thales Alenia Space. Tra gli avvenimenti salienti del 2014 si menzionano il lancio del Satellite Athena Fidus, avvenuto nel primo trimestre, e le successive operazioni di telemetria e test di verifica del corretto funzionamento delle apparecchiature di bordo, nonché il proseguimento delle attività di produzione relative alla realizzazione di numerosi sistemi satellitari, tra cui il sistema di navigazione Galileo, il satellite di osservazione Gokturk, il sistema di osservazione Cosmo2G, il sistema di esplorazione spaziale Exomars Missione 2016.

**Outlook.** nel 2015 è attesa una crescita dei volumi di ricavi da ricondurre prevalentemente al segmento manifatturiero, e in particolare alle attività di produzione su programmi istituzionali ed export. Si segnalano altresì operazioni di lancio nel segmento dei servizi satellitari programmate nel corso dell'anno. Conseguentemente il risultato economico è previsto in miglioramento, pur in presenza di una flessione della redditività industriale che risente di un mix sfavorevole di attività e della crescente pressione competitiva sui prezzi.

## Sistemi di Difesa

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

(\*) Per effetto dei nuovi principi contabili in materia di consolidamento in vigore dall' 1 gennaio 2014, le JV sono consolidate utilizzando l' "Equity Method".

In linea con quanto registrato nei primi nove mesi dell'anno, l'esercizio 2014 evidenzia un andamento in generale flessione rispetto al 2013, con minori acquisizioni di nuovi ordini e ridotti volumi di ricavi, oltre che il previsto peggioramento della redditività, condizionata in particolare dal completamento di importanti e redditizi programmi nell'ambito dei *sistemi missilistici* e dai minori volumi dei ricavi e oneri relativi alla chiusura di un contenzioso nei *sistemi subacquei*.

Outlook: nel 2015 è attesa una parziale ripresa del Settore, con risultati in moderata crescita rispetto al 2014 per effetto di maggiori consegne di sistemi missilistici e della crescita dei volumi di produzione associati a nuovi ordini da finalizzare nel corso dell'anno per *armamenti navali e terrestri* e *sistemi subacquei*.

## Trasporti

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

L'andamento del settore è stato caratterizzato dal miglioramento di AnsaldoBreda che ha registrato risultati economici, seppure ancora negativi, in deciso recupero rispetto al 2013. Particolarmente positivo anche l'andamento commerciale, con ordini superiori al 2013 sia per AnsaldoBreda che per Ansaldo STS, che peraltro aveva registrato nel 2013 l'importante ordine per la metropolitana di Riyadh.

\*\*\*\*\*

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

\*\*\*\*\*

Nella riunione odierna il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, in corso di pubblicazione contestualmente alla Relazione finanziaria annuale.

\*\*\*\*\*

L'Assemblea degli Azionisti verrà convocata in sede Ordinaria per i giorni 8 e 11 maggio 2015, rispettivamente in prima e seconda convocazione. La documentazione prevista dalla normativa vigente verrà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre adottato, anche in attuazione della specifica Raccomandazione già formulata dal "Comitato Flick", le "Linee di Indirizzo Gestione delle Segnalazioni" (*whistleblowing*) che prevedono la costituzione di un "Comitato Segnalazioni" (composto dai Responsabili delle Unità organizzative Legale, Affari Societari e *Compliance*; *Group Internal Audit*; Risorse Umane e Organizzazione; Sicurezza; Amministrazione, Finanza e Controllo), preposto alla gestione della fase istruttoria e di *reporting* delle segnalazioni ricevute, anche in forma anonima.

## ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

<i>Emil.</i>	FY 2014	FY 2013 (*)	Var. YoY	4° Trim. 2014 (unaudited)	4° Trim. 2013 (*) (unaudited)	Var. YoY
<b>Ricavi</b>	<b>14.663</b>	<b>13.690</b>	<b>973</b>	<b>4.794</b>	<b>3.962</b>	<b>832</b>
Costi per acquisti e per il personale	(13.093)	(12.480)	(613)	(4.172)	(3.663)	(509)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(31)	114	(145)	(18)	(1)	(17)
Valutazione ad equity delle JV strategiche	153	171	(18)	90	81	9
<b>EBITDA</b>	<b>1.692</b>	<b>1.495</b>	<b>197</b>	<b>694</b>	<b>379</b>	<b>315</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(612)	(617)	5	(192)	(166)	(26)
<b>EBITA</b>	<b>1.080</b>	<b>878</b>	<b>202</b>	<b>502</b>	<b>213</b>	<b>289</b>
<i>Margine EBITA</i>	7,4%	6,4%	1,0 p.p.	10,5%	5,4%	5,1 p.p.
Impairment avviamenti	-	-	-	-	-	-
Proventi (Oneri) non ricorrenti	(92)	(423)	331	(59)	(198)	139
Costi di ristrutturazione	(212)	(386)	174	(113)	(276)	163
Ammortamenti attività immateriali acquisite in sede di <i>business combination</i>	(84)	(83)	(1)	(22)	(20)	(2)
<b>EBIT</b>	<b>692</b>	<b>(14)</b>	<b>706</b>	<b>308</b>	<b>(281)</b>	<b>589</b>
<i>Margine EBIT</i>	4,7%	(0,1%)	4,8 p.p.	6,4%	(7,1%)	13,5 p.p.
Proventi (oneri) finanziari netti	(443)	(495)	52	(122)	(127)	5
Imposte sul reddito	(179)	(140)	(39)	(92)	(5)	(87)
<b>Risultato netto ordinario</b>	<b>70</b>	<b>(649)</b>	<b>719</b>	<b>94</b>	<b>(413)</b>	<b>507</b>
Risultato connesso a discontinued operations ed operazioni straordinarie	(50)	723	(773)	(50)	623	(673)
<b>Risultato netto</b>	<b>20</b>	<b>74</b>	<b>(54)</b>	<b>44</b>	<b>210</b>	<b>(166)</b>
<i>di cui Gruppo</i>	(31)	28	(59)	26	193	(167)
<i>di cui Terzi</i>	51	46	5	18	17	1
<b>Utile per Azione (Euro)</b>						
<i>Basic e diluted</i>	(0,054)	0,048	(0,102)	0,045	0,333	(0,288)
<b>Utile per Azione delle continuing operations (Euro)</b>						
<i>Basic e diluted</i>	(0,054)	(1,045)	0,991	0,045	(0,744)	0,789
<b>Utile per Azione delle discontinued operations (Euro)</b>						
<i>Basic e diluted</i>	-	1,093	(1,093)	-	1,077	(1,077)

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

**ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE/ FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

	€mil.	31.12.2014	31.12.2013 (*)
Attività non correnti		12.518	12.185
Passività non correnti		(3.434)	(3.165)
<b>Capitale Fisso</b>		<b>9.084</b>	<b>9.020</b>
Rimanenze		4.578	4.754
Crediti commerciali		7.676	7.254
Debiti commerciali		(11.705)	(11.524)
<b>Capitale Circolante</b>		<b>549</b>	<b>484</b>
Fondi per rischi (quota corrente)		(749)	(1.007)
Altre attività (passività) nette correnti		(1.082)	(916)
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>(1.282)</b>	<b>(1.439)</b>
<b>Capitale investito netto</b>		<b>7.802</b>	<b>7.581</b>
Patrimonio netto di Gruppo		3.511	3.381
Patrimonio netto di terzi		343	298
<b>Patrimonio netto</b>		<b>3.854</b>	<b>3.679</b>
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>		<b>3.962</b>	<b>3.902</b>
<b>(Attività)/Passività nette possedute per la vendita</b>		<b>(14)</b>	<b>-</b>

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

**RENDICONTO FINANZIARIO**

	€mil.	FY 2014	FY 2013 (*)
<b>Funds From Operations (FFO) (**)</b>		<b>1.311</b>	<b>925</b>
Variazioni del capitale circolante		(830)	(339)
Flusso di cassa da attività di investimento ordinario		(618)	(806)
<b>Free operating cash-flow (FOCF)</b>		<b>(137)</b>	<b>(220)</b>
Operazioni strategiche		239	274
Variazione delle altre attività di investimento		(28)	(74)
Variazione netta dei debiti finanziari		(54)	(340)
Dividendi pagati		(19)	(18)
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità e mezzi equivalenti</b>		<b>1</b>	<b>(378)</b>
<b>Disponibilità liquide 1° gennaio</b>		<b>1.455</b>	<b>1.870</b>
Differenze di cambio e altri movimenti		39	(37)
<b>Disponibilità e mezzi equivalenti al 31 dicembre</b>		<b>1.495</b>	<b>1.455</b>

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

(\*\*) Include i dividendi ricevuti dalle società non consolidate.

**ALTRI INDICATORI DI PERFORMANCE**

	FY 2014	FY 2013 (*)	Var. YoY
Spese di Ricerca e Sviluppo	1.560	1.545	1,0%
Net Interest	(306)	(285)	(7,4%)

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

### COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO NETTO DI GRUPPO

<i>€mil.</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013 (*)</b>
Debiti obbligazionari	4.761	4.305
Debiti bancari	472	544
Disponibilità e mezzi equivalenti	(1.495)	(1.455)
<b>Indebitamento bancario e obbligazionario netto</b>	<b>3.738</b>	<b>3.394</b>
Fair Value quota residua Ansaldo Energia	(124)	(117)
Titoli	-	-
Crediti finanziari correnti verso parti correlate	(161)	(125)
Altri crediti finanziari correnti	(45)	(61)
<b>Crediti finanziari e titoli correnti</b>	<b>(330)</b>	<b>(303)</b>
Derivati a copertura di poste dell'indebitamento	(24)	(9)
Effetti transazione su contratto Fyra	41	86
Debiti finanziari verso parti correlate	431	629
Altri debiti finanziari	106	105
<b>Indebitamento netto di Gruppo</b>	<b>3.962</b>	<b>3.902</b>

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

### DATI AZIONARI

	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 (*)</b>	<b>Var. YoY</b>
Media delle azioni durante il periodo (in migliaia)	578.118	578.118	-
Risultato netto (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(31)	28	(59)
Risultato delle continuing operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	(31)	(604)	573
Risultato delle discontinued operation (al netto degli interessi di minoranza) (€mil.)	-	632	(632)
<b>BASIC E DILUTED EPS (EURO)</b>	<b>(0,054)</b>	<b>0,048</b>	<b>(0,102)</b>
<b>BASIC E DILUTED EPS delle continuing operation (EURO)</b>	<b>(0,054)</b>	<b>(1,045)</b>	<b>0,991</b>
<b>BASIC E DILUTED EPS delle discontinued operation (EURO)</b>	<b>-</b>	<b>1,093</b>	<b>(1,093)</b>

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

FY 2014 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza			Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisioni/Altro	Tot. A&D	Trasporti	Elisioni/Altro	Tot.Trasporti	Elisioni	Totale
		- di cui DRS	- di cui SES											
Ordini	4.556	5.074	1.464	3.612	3.113	-	209	(350)	12.602	3.005	111	3.116	(99)	15.619
Portafoglio ordini	12.249	8.765	1.499	7.285	7.730	-	1.005	(686)	29.063	9.208	195	9.403	(232)	38.234
Ricavi	4.376	4.980	1.413	3.577	3.144	-	495	(446)	12.549	2.025	201	2.226	(112)	14.663
<b>EBITA</b>	<b>543</b>	<b>207</b>	<b>22</b>	<b>185</b>	<b>237</b>	<b>52</b>	<b>89</b>	<b>(120)</b>	<b>1.008</b>	<b>66</b>	<b>6</b>	<b>72</b>	-	<b>1.080</b>
<i>EBITA margin</i>	12,4%	4,2%	1,7%	5,2%	7,5%	n.a.	18,0%	n.a.	8,0%	3,3%	n.a.	3,2%	n.a.	7,4%
<b>EBIT</b>	<b>489</b>	<b>30</b>	-	-	<b>155</b>	<b>52</b>	<b>88</b>	<b>(165)</b>	<b>649</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>43</b>	-	<b>692</b>
Ammortamenti totali	97	254	-	-	214	-	11	54	630	22	1	23	-	653
Investimenti in immobilizzazioni	236	180	-	-	280	-	10	60	766	25	-	25	-	791
Organico iscritto n°	12.850	21.927	-	-	10.932	-	1.472	564	47.745	6.063	572	6.635	-	54.380

FY 2013(*) (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza			Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisioni/Altro	Tot. A&D	Trasporti	Elisioni/Altro	Tot.Trasporti	Elisioni	Totale
		- di cui DRS	- di cui SES											
Ordini assunti	4.386	4.932	1.499	3.457	3.422	-	583	(335)	12.988	1.908	322	2.230	(159)	15.059
Portafoglio Ordini	11.834	8.485	1.326	7.182	7.716	-	1.320	(790)	28.565	8.213	281	8.494	(228)	36.831
Ricavi	4.049	4.871	1.667	3.214	2.816	-	515	(427)	11.824	1.766	195	1.961	(95)	13.690
<b>EBITA</b>	<b>547</b>	<b>218</b>	<b>147</b>	<b>71</b>	<b>199</b>	<b>55</b>	<b>111</b>	<b>(142)</b>	<b>988</b>	<b>(115)</b>	<b>5</b>	<b>(110)</b>	-	<b>878</b>
<i>EBITA margin</i>	13,5%	4,5%	8,8%	2,2%	7,1%	n.a.	21,6%	n.a.	8,4%	(6,5%)	n.a.	(5,6%)	n.a.	6,4%
<b>EBIT</b>	<b>461</b>	<b>(222)</b>	-	-	<b>167</b>	<b>55</b>	<b>94</b>	<b>(143)</b>	<b>412</b>	<b>(431)</b>	<b>5</b>	<b>(426)</b>	-	<b>(14)</b>
Ammortamenti totali	134	254	-	-	154	-	15	53	610	23	1	24	-	634
Investimenti in immobilizzazioni	331	191	-	-	373	-	11	49	955	21	1	22	-	977
Organico iscritto n°	13.121	22.851	-	-	11.157	-	1.531	544	49.204	6.540	538	7.078	-	56.282

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.

4° trimestre 2014 (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza			Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisioni/Altro	Tot. A&D	Trasporti	Elisioni/Altro	Tot.Trasporti	Elisioni	Totale
		- di cui DRS	- di cui SES											
Ordini assunti	1.473	2.087	426	1.661	1.584	-	59	(144)	5.059	1.200	84	1.284	(77)	6.266
Ricavi	1.340	1.750	444	1.310	1.009	-	169	(167)	4.101	659	76	735	(42)	4.794
<b>EBITA</b>	<b>164</b>	<b>171</b>	<b>49</b>	<b>122</b>	<b>89</b>	<b>26</b>	<b>61</b>	<b>(42)</b>	<b>469</b>	<b>28</b>	<b>5</b>	<b>33</b>	-	<b>502</b>
<i>EBITA margin</i>	12,2%	9,8%	11,0%	9,3%	8,8%	n.a.	36,1%	n.a.	11,4%	4,2%	n.a.	4,5%	n.a.	10,5%
<b>EBIT</b>	<b>136</b>	<b>109</b>	-	-	<b>41</b>	<b>26</b>	<b>60</b>	<b>(72)</b>	<b>300</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	-	<b>308</b>
Ammortamenti totali	26	69	-	-	58	-	4	16	173	6	-	6	-	179
Investimenti in immobilizzazioni	49	79	-	-	70	-	4	25	227	11	(1)	10	-	237

4° trimestre 2013(*) (in Euro milioni)	Elicotteri	Elettronica per la Difesa e Sicurezza			Aeronautica	Spazio	Sistemi di Difesa	Elisioni/Altro	Tot. A&D	Trasporti	Elisioni/Altro	Tot.Trasporti	Elisioni	Totale
		- di cui DRS	- di cui SES											
Ordini assunti	2.137	2.081	466	1.634	1.787	-	279	(133)	6.151	797	148	945	(146)	6.950
Ricavi	1.051	1.424	460	970	983	-	164	(178)	3.444	494	56	550	(32)	3.962
<b>EBITA</b>	<b>145</b>	<b>116</b>	<b>65</b>	<b>51</b>	<b>38</b>	<b>19</b>	<b>48</b>	<b>(58)</b>	<b>308</b>	<b>(99)</b>	<b>4</b>	<b>(95)</b>	-	<b>213</b>
<i>EBITA margin</i>	13,8%	8,1%	14,1%	5,3%	3,9%	n.a.	29,3%	n.a.	8,9%	(20,0%)	n.a.	(17,3%)	n.a.	5,4%
<b>EBIT</b>	<b>67</b>	<b>(182)</b>	-	-	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	<b>(57)</b>	<b>(97)</b>	<b>(188)</b>	<b>4</b>	<b>(184)</b>	-	<b>(281)</b>
Ammortamenti totali	32	71	-	-	48	-	5	14	170	7	-	7	-	177
Investimenti in immobilizzazioni	141	73	-	-	128	-	4	23	369	9	1	10	-	379

(\*) Dati comparativi *restated* per recepire gli effetti dell'adozione dell'IFRS 11.