



Società per Azioni con unico Socio
soggetta all'attività di direzione e coordinamento di
Finmeccanica S.p.A.

RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE
AL
30 GIUGNO 2015

Sede legale in Roma Piazza Monte Grappa, 4
Capitale Sociale. € 250.000.000,00 i. v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro delle Imprese di Roma n. 03902621212

INDICE

Organi sociali e comitati	4
Relazione sulla Gestione al 30 giugno 2015	5
Andamento economico e situazione finanziaria	6
Eventi di rilievo al 30 giugno 2015	6
Analisi della situazione economico-patrimoniale	9
Indicatori alternativi di <i>performance</i> “non - gaap”	14
Informativa sull’attività di direzione e coordinamento di società e operazioni con parti correlate	16
Andamento della gestione	18
Attività di Ricerca e Sviluppo	22
Investimenti	22
Personale	23
Corporate Governance	24
Azioni Proprie	25
Le partecipazioni	25
Evoluzione prevedibile della gestione	25
Prospetti Contabili e Note Esplicative al 30 giugno 2015.....	26
Conto economico.....	27
Conto economico complessivo.....	28
Situazione patrimoniale-finanziaria.....	29
Rendiconto finanziario	30
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto.....	31
Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015.....	32
1. <i>Informazioni generali</i>	32
2. <i>Forma, contenuti e principi contabili adottati</i>	32
3. <i>Principi Contabili adottati</i>	33
4. <i>Aspetti di particolare significatività e stime rilevanti da parte del management</i>	33
5. <i>Attività immateriali</i>	36
6. <i>Attività materiali</i>	37
7. <i>Investimenti in partecipazioni</i>	38
8. <i>Rapporti patrimoniali con parti correlate</i>	38
9. <i>Crediti ed altre attività non correnti</i>	40
10. <i>Rimanenze</i>	41
11. <i>Lavori in corso su ordinazione e acconti da committenti</i>	41
12. <i>Crediti commerciali e finanziari</i>	42
13. <i>Crediti e debiti per imposte sul reddito</i>	42
14. <i>Altre attività correnti</i>	43
15. <i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	43
16. <i>Patrimonio netto</i>	43

17.	<i>Debiti finanziari</i>	45
18.	<i>Fondi rischi ed oneri e passività potenziali</i>	46
19.	<i>Benefici a dipendenti</i>	48
20.	<i>Altre passività correnti e non correnti</i>	49
21.	<i>Debiti commerciali</i>	50
22.	<i>Derivati</i>	50
23.	<i>Garanzie ed altri impegni</i>	51
24.	<i>Rapporti economici verso parti correlate</i>	52
25.	<i>Ricavi</i>	54
26.	<i>Altri ricavi e costi operativi</i>	54
27.	<i>Costi per acquisti e per il personale</i>	55
28.	<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	56
29.	<i>Proventi ed oneri finanziari</i>	56
30.	<i>Imposte sul reddito</i>	58
31.	<i>Flusso di cassa da attività operative</i>	58
	Eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.....	59
	Prospetti di dettaglio	60

ORGANI SOCIALI E COMITATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(per il periodo 2015 / 2017)

*(nominato dall'Assemblea del
07/04/2015)*

Giovanni SOCCODATO	Presidente
Filippo BAGNATO	Amministratore Delegato
Paola MOSCHINI	Consigliere
Giampaolo GAROFALO	Segretario del Consiglio di Amministrazione

COLLEGIO SINDACALE

(per il periodo 2015 / 2017)

*(nominato dall'Assemblea del
07/04/2015)*

Emanuele D'INNELLA	Presidente
Marianna TOGNONI	Sindaco Effettivo
Claudio COEN	Sindaco Effettivo
Bernardino SPAGNOLI	Sindaco Supplente
Barbara CAVALIERI	Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

(per il periodo 2012/ 2020)

KPMG S.p.A.

**RELAZIONE SULLA GESTIONE AL
30 GIUGNO 2015**

ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE FINANZIARIA

EVENTI DI RILIEVO AL 30 GIUGNO 2015

LO SCENARIO MACRO ECONOMICO

Sebbene le conseguenze della crisi economica si avvertano ancora oggi, soprattutto in alcuni Paesi dell'area Euro, l'economia mondiale è risultata in crescita nel primo semestre del 2015. Il perdurare di prezzi bassi delle fonti energetiche (principalmente il petrolio) e il generale positivo andamento dell'economia statunitense e dei Paesi del sud – est asiatico fanno stimare una ripresa dell'economia mondiale anche nella seconda metà dell'anno.

Settore militare

L'andamento globale del settore risulta ancora influenzato dai tagli ai budget della difesa dei paesi dell'Europa Occidentale e degli Stati Uniti, parzialmente compensati dall'aumento di spesa previsto in particolare in Asia, Medio Oriente e Nord Africa.

Nel segmento dei **velivoli da combattimento**, per il programma JSF, nel primo semestre del 2015, sono da rimarcare gli ordini di 8 F-35 da parte dell'Olanda, partner di secondo livello del programma, e gli ulteriori 14 F-35 ordinati da Israele. Da segnalare le affermazioni del velivolo francese Rafale, che ha consuntivato nel semestre ordini per 48 velivoli (24 da parte dell'Egitto e altrettanti da parte del Governo del Qatar).

Nel settore dei **velivoli da trasporto** militare si segnalano gli ordini per il C-17 (2 ordinati dagli Emirati Arabi Uniti, 2 dall'Australia e 4 dal Qatar) e il C-130H (2 velivoli ordinati dal Cile) e per il Dornier Do-228 (14 velivoli ordinati dall'India). Da segnalare, altresì, i primi ordini del nuovo velivolo da trasporto C-295W da parte della Marina Militare messicana (Semar) e dell'Arabia Saudita.

Si conferma il crescente interesse da parte delle principali industrie aeronautiche per il **segmento dei velivoli a pilotaggio remoto** UAV / UCAV (*Unmanned Aerial Vehicles / Unmanned Combat Air Vehicles*), come confermato dalla Dichiarazione di Intenti (DoI) firmata nel mese di maggio 2015 da Francia, Germania ed Italia in base alla quale le società Airbus Defence and Space, Dassault Aviation e Finmeccanica effettueranno uno studio, della durata di due anni, per la definizione di un drone di classe MALE (*Medium Altitude / Long Endurance*) quale nuovo velivolo europeo non pilotato.

Settore civile

In linea con l'andamento dell'economia mondiale, nel corso del primo semestre 2015 si è registrata una progressiva ripresa della domanda di trasporto aereo.

I dati diffusi dalla IATA, l'associazione mondiale del trasporto aereo, relativi ai primi mesi dell'anno confermano volumi di traffico aereo in crescita con tassi pari al 6,3% per il traffico passeggeri ed al 4,0% per il traffico merci.

A tale crescita della domanda di trasporto non è coincisa, nel primo semestre 2015, una pari crescita della domanda di nuovi aerei, che di contro, presenta – nel segmento dei velivoli con capacità superiore a 120 posti - un calo di 160 unità rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Risultano in aumento i *rate* produttivi e l'andamento delle consegne (+ 6%) rispetto all'analogo periodo del 2014.

La situazione è così schematizzabile:

Ordini Netti	Totale	Airbus			Boeing		
		Wide Body	Narrow Body	Totale	Wide Body	Narrow Body	Totale
Gennaio - Giugno 2015	629	58	290	348	78	203	281
Gennaio - Giugno 2014	789	-21	311	290	9	490	499
Consegne							
Gennaio - Giugno 2015	685	66	238	304	132	249	381
Gennaio - Giugno 2014	645	66	237	303	103	239	342
Backlog							
Gennaio - Giugno 2015	12119	1249	5181	6430	1436	4253	5689
Gennaio - Giugno 2014	10783	1174	4372	5546	1306	3931	5237

Nel corso dei primi mesi del 2015 **Airbus** ha continuato a registrare un buon andamento commerciale per i velivoli della famiglia A320, aerei a corridoio singolo offerti sia nelle versioni attuali 'Ceo' (*current engine option*), sia nelle versioni rimotorizzate 'Neo' (*new engine option*), le cui prime consegne sono previste a partire da fine 2015. Complessivamente nel corso del primo semestre 2015 per l'intera famiglia A320 sono state realizzate 290 vendite (245 Neo e 45 Ceo) e 238 consegne con un backlog a fine periodo di 5.181 unità (3.866 Neo e 1.315 Ceo).

Nel segmento dei velivoli a doppio corridoio, le attività di Airbus si sono concentrate sullo sviluppo dei nuovi modelli A330 Neo, versioni rimotorizzate e migliorate nei sistemi e nell'aerodinamica dell'attuale famiglia A330, e nella produzione dell'A350XWB, la cui prima consegna al cliente di lancio Qatar Airways è avvenuta a fine 2014.

Per quanto concerne il programma A380, nel corso del primo semestre 2015 non sono stati siglati nuovi ordini e sono state realizzate 13 consegne, con un *backlog* di programma a fine periodo pari a 152 unità.

Nel segmento dei velivoli a corridoio singolo, sono proseguite le attività di **Boeing** per i velivoli della famiglia 737, sia nelle versioni attuali 'Next Generation', sia nelle versioni rimotorizzate e migliorate 'Max', al momento in fase di sviluppo. Per l'intera famiglia 737 sono stati siglati, nel corso dei primi sei mesi del 2015, 203 ordini netti, di cui 168 relativi alle versioni MAX, e sono state consegnate 249 unità.

Nel segmento di mercato dei velivoli a doppio corridoio, il programma commerciale di punta, il B787, ha registrato, nel corso del primo semestre del 2015, 24 ordini netti (25 unità di 787-9, 1 unità di 787-10 e 2 cancellazioni di 787-8) e 64 consegne (con un cumulato di programma pari a 292 unità, di cui 258 787-8 e 34 787-9) con un backlog a fine periodo di 803 unità.

Proseguono da parte di Boeing le attività di sviluppo della nuova famiglia 777-X, velivolo a doppio corridoio destinato a sostituire gli attuali modelli 777, che al 30 giugno 2015 ha un backlog pari a 306 unità, di cui 20 unità ordinate nel primo semestre dell'anno.

Da segnalare, infine, per il velivolo Boeing 747-8, 4 nuovi ordini netti e 9 consegne (2 in versione cargo e 7 in versione passeggeri) con un *backlog* di programma a fine periodo di 31 unità.

Per il consorzio paritetico italo-francese **ATR**, 50% Alenia Aermacchi, si registrano nel corso del primo semestre 2015 19 nuovi ordini da parte delle compagnie Air Madagascar (3 ATR 72-600), Japan Air Commuter (8 ATR 42-600), Transasia Airways Corporation (2 ATR 72-600), Braathens Aviation AB (5 ATR 72-600) e Air New Zealand (1 ATR 72-600).

Le consegne del semestre, in linea con l'analogo periodo del precedente esercizio, sono pari a 27 unità (25 ATR 72-600 e 2 ATR 42-600), con un *backlog* a fine giugno pari a 272 unità.

Di rilievo, nel corso del primo trimestre, la firma tra la compagnia messicana Interjet e la **Superjet International S.p.A.** dell'ordine per ulteriori 10 velivoli Superjet 100, portando così a 30 gli SSJ100 ordinati da parte del primo Cliente occidentale. Alla data del 30 giugno 2015 risultano consegnati al cliente 15 velivoli, di cui 3 nel corso della prima metà del 2015.

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE

Si riporta, di seguito, lo schema di conto economico riclassificato:

Alenia Aermacchi S.p.A.		Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno			
(€migl.)		2015	2014	Variazione	Variazione %
Ricavi		1.413.879	1.380.090		
		1.413.879	1.380.090	33.789	2%
Costi per acquisti e per il personale	(*)	(1.298.596)	(1.238.834)		
Ammortamenti e svalutazioni	(**)	(120.380)	(105.334)		
Altri ricavi (costi) operativi netti	(***)	13.771	27.965		
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati		44.019	(1.058)		
EBITA		52.693	62.829	(10.136)	ns
Adjustment		(26.870)	(24.329)		
EBIT		25.823	38.500	(12.677)	ns
Proventi (oneri) finanziari netti		49.700	33.689		
Risultato netto ante imposte		75.523	72.189		
Imposte sul reddito		(27.670)	(40.356)		
Risultato netto ante attività cessate		47.853	31.833	16.020	ns
Risultato delle attività cessate					
Risultato netto		47.853	31.833	16.020	ns

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

(*) Include la voce "Costi per acquisti e per il personale" al netto degli "Oneri di ristrutturazione" ed il saldo delle poste "reversal / accantonamento perdite a finire su programmi"

(**) Include la voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto degli "Oneri di ristrutturazione".

(***) Include le voci "Altri ricavi operativi" e "Altri costi operativi" al netto degli "Oneri di ristrutturazione" e del saldo delle poste "reversal / accantonamento perdite a finire su programmi"

I **ricavi** (circa 1.414 milioni di euro) sono in aumento rispetto ai dati del primo semestre 2014 del 2%, mentre il **fatturato** (circa 1.323 milioni di euro) è in calo del 8%. La crescita dei ricavi è ascrivibile principalmente ai maggiori *rate* produttivi per il programma ATR, Nacelles ed M346. In calo il segmento dei velivoli da difesa e da trasporto, che mostrano una diminuzione su tutti i programmi.

L' **EBITA** pari a 52,7 milioni di euro, in diminuzione rispetto al dato al 30 giugno 2014 (62,8 milioni di euro), determina un *ROS adjusted* del 3,7%, in linea con le previsioni aziendali.

Il **risultato ante imposte** (75,5 milioni di euro) è impattato positivamente dal saldo dei proventi ed oneri finanziari (49,7 milioni di euro) per effetto, principalmente, dei dividendi incassati nel corso del periodo (circa 69,8 milioni di euro).

Le **imposte** di periodo risultano in diminuzione rispetto al periodo di confronto per effetto essenzialmente di un minor impatto della fiscalità differita.

Nel seguente prospetto è riportata l'analisi della **struttura patrimoniale** al 30 giugno 2015.

Alenia Aermacchi S.p.A.				
(€migl.)	30.06.2015	31.12.2014	Variazione	Variazione %
Attività non correnti	2.912.272	2.906.225		
Passività non correnti	(1.296.982)	(1.279.862)		
Capitale fisso (*)	1.615.290	1.626.363	(11.073)	-1%
Rimanenze	1.023.853	901.062		
Lavori in corso su ordinazione	562.593	506.692		
Crediti commerciali	718.383	655.821		
Debiti commerciali	(1.053.526)	(1.017.257)		
Acconti da committenti	(3.454.518)	(3.444.757)		
Capitale circolante	(2.203.215)	(2.398.439)		
Fondi per rischi(quota corrente)	(126.099)	(154.790)		
Altre attività (passività) nette correnti (**)	(234.030)	(220.675)		
Capitale circolante netto	(2.563.344)	(2.773.904)	210.560	-8%
Capitale investito netto	(948.054)	(1.147.541)		
Patrimonio Netto	361.420	329.913	31.507	10%
Indebitamento (disponibilità) netto	(1.309.474)	(1.477.454)		
(Attività) passività nette detenute per la vendita	-	-	-	0%

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

() Include tutte le attività e passività non correnti al netto della voce "Debiti finanziari non correnti"*

*(**) Include le voci "Altre attività correnti", "Derivati", "Crediti per imposte sul reddito", "Altre passività correnti" e "Debiti per imposte sul reddito"*

La struttura patrimoniale di Alenia Aermacchi al 30 giugno 2015 è caratterizzata da un **capitale investito netto** negativo di circa 948,1 milioni di euro (negativo di circa 1.147,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

Il **capitale fisso** segna un decremento di circa 11 milioni di euro. La diminuzione è principalmente ascrivibile al maggiore valore della posta "investimenti in partecipazione" a seguito della sottoscrizione di capitale nella controllata Wing Ned BV (circa 29 milioni di euro) compensata dalla diminuzione della fiscalità differita netta (circa 20 milioni di euro), da maggiori fondi rischi non correnti (circa 10 milioni di euro) e da maggiori altre passività non correnti (circa 14 milioni di euro).

La variazione del **capitale circolante netto**, negativo per circa 2.563,3 milioni di euro, (+210,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2014) è conseguenza principalmente del maggior valore delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione al netto degli acconti da committenti (+169 milioni di euro), della variazione netta delle partite commerciali (+26 milioni di euro) e della diminuzione dei fondi rischi correnti (+29 milioni di euro).

Per un'analisi di dettaglio delle poste del circolante si rimanda alle successive Note Esplicative.

Il capitale investito netto risulta coperto:

- da un **patrimonio netto** pari a circa 361,4 milioni di euro (circa 329,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014);
- e da una **posizione finanziaria netta** attiva pari a circa 1.309,5 milioni di euro (circa 1.477,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

Di seguito è riportato l'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2015, la cui consistenza, per completezza d'informazione, viene confrontata con il corrispondente dato al 31 dicembre 2014.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<u><i>30-giu-2015</i></u>	<u><i>31-dic-2014</i></u>
Debiti finanziari a breve termine	17.309	15.677
Debiti finanziari a medio/lungo termine	19.183	21.552
Disponibilità liquide o equivalenti	<u>(16.810)</u>	<u>(20.060)</u>
INDEBITAMENTO BANCARIO E OBBLIGAZIONARIO	19.682	17.169
Crediti finanziari verso parti correlate	(1.716.381)	(1.889.812)
Altri crediti finanziari correnti	<u>(694)</u>	<u>(694)</u>
CREDITI FINANZIARI E TITOLI	(1.717.075)	(1.890.506)
Debiti finanziari verso parti correlate	376.102	384.249
Altri debiti finanziari a breve termine	10.299	11.465
Altri debiti finanziari a medio/lungo termine	<u>1.518</u>	<u>169</u>
ALTRI DEBITI FINANZIARI	387.919	395.883
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (DISPONIBILITA')	<u>(1.309.474)</u>	<u>(1.477.454)</u>

Il **FOCF** (*Free Operating Cash Flow*) al 30 giugno 2015, negativo per circa 158,1 milioni di euro (negativo per circa 206,6 milioni di euro al 30 giugno 2014), è in linea con le previsioni aziendali e riflette l'andamento tipico del settore aeronautico, che vede nella prima parte dell'anno un rapporto tra incassi e pagamenti sbilanciato a favore di questi ultimi.

Alenia Aermacchi S.p.A.

(€migl.)	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>	<i>Variazione</i>	<i>Variazione %</i>
FFO - Funds from operations	<u>155.402</u>	<u>99.753</u>	<u>55.649</u>	<u>56%</u>
Varizioni del capitale circolante	(186.007)	(151.582)		
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività operative	<u>(30.605)</u>	<u>(51.829)</u>		
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento ordinario	(127.527)	(154.809)		
FOCF - Free operating cash-flow	<u>(158.132)</u>	<u>(206.638)</u>	<u>48.506</u>	<u>-23%</u>
Altre variazioni attività di investimento	(28.656)	-		
Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività di investimento	<u>(156.183)</u>	<u>(154.809)</u>		
Dividendi pagati	-	-		
Aumenti di capitale e versamenti da parte dei soci	-	-		
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento	179.233	209.953		
Incremento (decremento) netto delle disponibilità e dei mezzi equivalenti	<u>(7.555)</u>	<u>3.315</u>	<u>(10.870)</u>	<u>-328%</u>
Disponibilità e mezzi equivalenti al 1 gennaio	<u>20.061</u>	<u>16.503</u>		
Differenze di cambio ed altri movimenti	4.304	22		
Disponibilità liquide finali	<u>16.810</u>	<u>19.840</u>	<u>(3.030)</u>	<u>-15%</u>

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON - GAAP”

<i>Valori in € milioni</i>	Giugno 2015	Giugno 2014	Dicembre 2014
Ordini	689,9	1.005,2	3.111,2
Portafoglio ordini	6.882,2	7.342,5	7.729,1
Ricavi	1.413,9	1.380,1	3.142,7
ROS	3,7%	4,6%	5,4%
EBITA	52,7	62,8	169,8
EBIT	25,8	38,5	76,1
Risultato netto	47,9	31,8	(40,1)
Posizione finanziaria netta	1.309,5	1.067,2	1.477,5
FOCF	(158,1)	(206,6)	208,3
Organico	10.753	11.134	10.897

Altri indicatori di performance

<i>Valori in € milioni</i>	Giugno 2015	Giugno 2014	Dicembre 2014
FFO	155,4	99,8	379,5
EBITDA	173,1	168,1	387,5
Spese in Ricerca & Sviluppo	137,8	135,8	260,6

La *performance* economico-finanziaria delle Aziende del Gruppo Finmeccanica e dei loro principali segmenti di business è valutata dalla controllante sulla base di alcuni indicatori aggiuntivi rispetto a quelli previsti dagli IFRS. In particolare, l'Ebit *adjusted* è utilizzato quale principale indicatore di redditività all'interno del Gruppo Finmeccanica in quanto permette di analizzare la marginalità delle Società eliminando gli effetti derivanti dalla volatilità originata da elementi economici non ricorrenti o estranei alla gestione ordinaria.

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

Ordini: è dato dalla somma dei contratti sottoscritti con la committenza nell'esercizio che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere iscritti nel libro degli ordini.

Portafoglio ordini: è dato dalla differenza tra gli ordini acquisiti ed il fatturato (economico) del periodo di riferimento, al netto della variazione dei lavori in corso su ordinazione. Tale differenza andrà aggiunta al portafoglio del periodo precedente.

EBITA: è ottenuto depurando l'**EBIT**, pari al risultato ante imposte ed ante proventi e oneri finanziari inclusi i risultati derivanti dalla gestione delle partecipazioni, dai seguenti elementi:

- eventuali *impairment* dell'avviamento;
- eventuali ammortamenti della porzione di prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'IFRS 3;
- eventuali 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.

Risultato netto: è ottenuto sommando all'EBIT le componenti finanziarie, i proventi ed oneri derivanti dalla gestione delle partecipazioni e le imposte di periodo.

Capitale Investito Netto: è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.

Posizione Finanziaria Netta: lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.

Free Operating Cash-Flow (FOCF): è ottenuto come somma del cash-flow generato (utilizzato) dalla gestione operativa e del cash-flow generato (utilizzato) dall'attività di investimento e disinvestimento in immobilizzazioni materiali ed immateriali ed in partecipazioni, al netto dei flussi di cassa riferibili ad operazioni di acquisto o cessione di partecipazioni che, per loro natura o per rilevanza, si configurano come "investimenti strategici". La modalità di costruzione del FOCF per gli esercizi presentati a confronto è presentata all'interno del cash-flow riclassificato riportato nel precedente paragrafo.

Spese di Ricerca e Sviluppo: sono ottenute dalla somma dei costi sostenuti per la ricerca e lo sviluppo

- *spesata*: si riferisce alle attività di R&S svolte per la cosiddetta "tecnologia di base", ossia diretta al conseguimento di nuove conoscenze scientifiche e/o tecniche applicabili a differenti nuovi prodotti e/o servizi;
- *capitalizzata*: l'attività di sviluppo può essere capitalizzata quando l'impresa identifica un'attività immateriale e dimostra che questa genererà benefici economici nel futuro, attraverso la vendita di specifici prodotti / servizi;
- *venduta*: riferita ai costi di R&S commissionati dal cliente a fronte dei quali esiste uno specifico ordine di vendita e che hanno un trattamento contabile e gestionale identico ad una fornitura ordinaria (commessa di vendita, redditività, fatturazione, anticipi, etc).

Organico: è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno dell'esercizio.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SOCIETÀ E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In adempimento alle disposizioni dell'art. 2497 bis del Codice Civile, si precisa che la Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Finmeccanica S.p.A.. Nell'ambito del Gruppo Finmeccanica, Alenia Aermacchi partecipa alla procedura dell'IVA di Gruppo e aderisce al regime fiscale di tassazione di Gruppo (c.d. consolidato fiscale nazionale) ai fini dell'applicazione IRES, il cui contratto, è stato rinnovato con validità per il triennio 2013 – 2015.

Relativamente alla gestione finanziaria, Alenia Aermacchi è parte del sistema di finanza centralizzata di Finmeccanica (cd "*cash pooling*") ottimizzando la gestione complessiva delle risorse finanziarie e garantendo un costo di provvista inferiore ai tassi di mercato per un singolo soggetto economico. Finmeccanica costituisce la controparte dei contratti relativi alle coperture del rischio di cambio, poste in essere in base alla *policy* di Gruppo.

Le operazioni effettuate con le parti correlate, individuate così come previsto dallo IAS 24 *revised* ed effettuate a normali condizioni di mercato, si conformano alle più recenti regole di *corporate governance* adottate dalla Finmeccanica. Tali operazioni sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono regolate alle normali condizioni di mercato (ove non regolate da specifiche condizioni contrattuali).

Alenia Aermacchi opera nei confronti delle altre Società del Gruppo Finmeccanica principalmente nella veste di partner industriale.

I rapporti di natura finanziaria derivano dalla regolazione delle partite commerciali sui conti correnti di corrispondenza intrattenuti con alcune partecipate e con la controllante Finmeccanica S.p.A. e dal credito finanziario verso la controllata World's Wing SA derivante dalla sottoscrizione del Loan Agreement nella più ampia partecipazione al programma SuperJet 100. La quota di debito finanziario corrente e non corrente riferisce per l'intero importo ai finanziamenti ricevuti a valere sulla L. 181/89 dall'Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A..

I crediti non correnti verso consociate si riferiscono per l'intero importo agli anticipi per canoni futuri corrisposti alla Finmeccanica Global Services S.p.A. nell'ambito della procedura definita con la FGS S.p.A. e con la controllante comune Finmeccanica S.p.A. per le attività di ampliamento dei siti produttivi presso cui opera Alenia Aermacchi. Al 30 giugno 2015 gli anticipi complessivamente corrisposti sono pari a circa 59.389 migliaia di euro (circa 61.349 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) e si riferiscono principalmente all'ampliamento del Fabbricato A (*Clean Room*) del sito di Grottaglie necessario per raggiungere e sostenere l'incremento di produzione del programma B787, alle attività sugli impianti del sito di Nola e del Campo Volo presso Caselle Sud.

I rapporti non finanziari, correnti e non correnti, con la controllante Finmeccanica S.p.A. sono prevalentemente correlati alla già citata adesione al consolidato fiscale e all'IVA di Gruppo.

Non vi sono operazioni qualificabili quali atipiche e/o inusuali ai sensi della Comunicazione Consob DEM 6064293 del 28 luglio 2006.

Si riepilogano di seguito i valori dei rapporti patrimoniali ed economici con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al comune controllo di queste ultime al 30 giugno 2015 e nei periodi di confronto. Il dettaglio per Società è riportato nei prospetti di dettaglio in calce alle Note Esplicative.

Al 30 06 15	Controllanti	Controllate	Collegate	Consociate (*)	JV	Correlate gruppo (°)	Totale	% sul bilancio
Crediti								
-altri non correnti	-	-	-	51.735	-	-	51.735	87%
-finanziari	1.483.959	232.368	-	54	-	-	1.716.381	100%
-commerciali	-	44.871	102.917	8.970	82.271	9	239.038	33%
-altri	121.725	4.089	743	8.157	-	-	134.714	63%
Debiti								
-finanziari non corr.	-	-	-	-	-	2.786	2.786	12%
-finanziari correnti	365.774	-	828	-	-	6.714	373.316	93%
-commerciali	21.653	41.466	1.684	113.255	7.763	6.007	191.828	18%
-altri	42	3.951	-	1.085	84.198	-	89.276	25%

(*) società sottoposte a controllo e coordinamento da parte di Finmeccanica S.p.A.

(°) altre società controllate, sottoposte a controllo congiunto o soggette ad influenza notevole dal MEF

Al 31 12 14	Controllanti	Controllate	Collegate	Consociate (*)	JV	Correlate gruppo (°)	Totale	% sul bilancio
Crediti								
-altri non correnti	-	-	-	56.137	-	-	56.137	86%
-finanziari	1.668.816	220.943	-	53	-	-	1.889.812	100%
-commerciali	-	43.246	108.679	7.699	72.461	27	232.112	35%
-altri	101.819	5.415	-	7.970	-	-	115.204	64%
Debiti								
-finanziari non corr.	-	-	-	-	-	6.143	6.143	22%
-finanziari correnti	370.563	-	828	-	-	6.715	378.106	93%
-commerciali	20.723	58.598	170	129.387	815	2.948	212.641	21%
-altri	42	3.348	-	1.052	107.975	-	112.417	32%

(*) società sottoposte a controllo e coordinamento da parte di Finmeccanica S.p.A.

(°) altre società controllate, sottoposte a controllo congiunto o soggette ad influenza notevole dal MEF

AI 30 06 15	<i>Controllanti</i>	<i>Controllate</i>	<i>Collegate</i>	<i>Consociate (*)</i>	<i>JV</i>	<i>Correlate gruppo (*)</i>	<i>Totale</i>	<i>% sul periodo</i>
Ricavi	-	9.680	273.301	4.129	128.039	-	415.149	29%
Altri ricavi operativi	-	-	82	5	-	-	87	0%
Costi (al netto dei rec.)	16.836	43.471	1.623	93.195	2.062	9.613	166.800	12%
Altri costi operativi	-	-	-	9.182	-	-	9.182	25%
Proventi finanziari	6.700	1.014	-	-	-	-	7.714	7%
Oneri finanziari	6.083	-	-	-	-	-	6.083	11%

(*) società sottoposte a controllo e coordinamento da parte di Finmeccanica S.p.A.

(°) altre società controllate, sottoposte a controllo congiunto o soggette ad influenza notevole dal MEF

AI 30 06 14	<i>Controllanti</i>	<i>Controllate</i>	<i>Collegate</i>	<i>Consociate (*)</i>	<i>JV</i>	<i>Correlate gruppo (*)</i>	<i>Totale</i>	<i>% sul periodo</i>
Ricavi	-	10.826	339.828	4.669	144.128	-	499.451	36%
Altri ricavi operativi	2	-	77	-	-	-	79	0%
Costi (al netto dei rec.)	9.095	34.397	-	102.749	8.442	9.882	164.565	15%
Altri costi operativi	-	-	185	-	-	-	185	1%
Proventi finanziari	4.454	1.055	-	-	-	-	5.509	8%
Oneri finanziari	1.605	-	-	-	-	-	1.605	5%

(*) società sottoposte a controllo e coordinamento da parte di Finmeccanica S.p.A.

(°) altre società controllate, sottoposte a controllo congiunto o soggette ad influenza notevole dal MEF

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La situazione commerciale e produttiva di Alenia Aermacchi

Tra i principali eventi che hanno caratterizzato i primi 6 mesi del 2015 si segnala la costituzione in data 30 marzo 2015 della società Atitech Manufacturing srl, attiva nel settore delle manutenzioni aeronautiche con sede Napoli. Il capitale sociale di 10.000,00 € è stato sottoscritto per il 75% da Manutenzioni Aeronautiche srl e per il 25 % da Alenia Aermacchi SpA.

Il 14 maggio 2015 Alenia Aermacchi Spa ha venduto alla Atitech Manufacturing srl il ramo di azienda corrente a Napoli, all'interno dell'Aeroporto Internazionale di Napoli - Capodichino, costituito dalla concessione demaniale relativa al compendio Demaniale Aeroportuale di Napoli Capodichino, da 178 risorse (129 operai, 48 impiegati, 1 quadro), da tutte le attrezzature e gli arredi compresi nel sito industriale di Capodichino. Gli effetti di tale atto di vendita è previsto che si completino entro e non oltre il 31 agosto 2015.

In parallelo a questa operazione - in linea col processo di razionalizzazione delle attività produttive di Alenia Aermacchi, intrapreso ormai da anni - è in corso il trasferimento delle attività di montaggio dei

sottogruppi e della fusoliera del C27J dallo stabilimento di Capodichino - inserito nel ramo ceduto ad Atitech Manufacturing - a quello Caselle.

Di seguito i principali eventi commerciali e produttivi di Alenia Aermacchi nel corso del periodo.

Al 30 giugno 2015 la situazione commerciale del programma **Eurofighter**, è la seguente:

Cliente	Velivoli ordinati			Velivoli consegnati		
	Mono posto	Biposto	Totale	Mono posto	Biposto	Totale
Arabia Saudita	54	18	72	31	18	49
Austria	15		15	15		15
Germania	111	32	143	85	25	110
Gran Bretagna	136	24	160	105	23	128
Italia	81	15	96	62	13	75
Spagna	59	14	73	41	14	55
Oman	12		12	-	-	-
Totale	468	103	571	339	93	432

Nel corso del semestre 2015 sono state consegnate da parte di Alenia Aermacchi S.p.A. 18 semi-ali e 17 fusoliere posteriori e 2 velivoli sono stati presentati al collaudo.

Nel mese di gennaio 2015 il consorzio Eurofighter e l'agenzia governativa NETMA hanno esteso per ulteriori cinque anni il contratto ISCMS (*Integrated Supply Chain Management Service*), per la fornitura di una soluzione integrata di servizi di supporto logistico alla flotta Eurofighter dell'AMI.

Nell'ambito del programma **F35 Joint Strike Fighter (JSF)** proseguono con intensità le attività industriali che hanno portato nel corso del primo semestre 2015 al raggiungimento di importanti tappe di programma.

A marzo 2015, si è svolto il roll-out del primo F-35A italiano, destinato all'AMI. Sempre nel mese di marzo, è stata completata, accettata e approntata per la spedizione verso le linee di montaggio di Lockheed Martin la prima Full Wing per l'F-35 prodotta nello stabilimento di Cameri. Il roll-out del primo velivolo italiano e la consegna della prima Full Wing rappresentano i primi passi di un notevole, prolungato e durevole sforzo produttivo e un importante traguardo per l'intero programma JSF.

Nel corso del primo trimestre del 2015 il Governo Italiano ha confermato l'acquisizione dei 90 F-35, mentre nel secondo trimestre dell'anno Alenia Aermacchi ha firmato il contratto con Lockheed Martin per lo sviluppo di un *Italian National Database*, che coprirà l'area del Sud Italia, per il Simulatore di Volo dell'F-35.

Nel segmento dei *velivoli da addestramento*, nel primo semestre 2015 sono stati consegnati 8 velivoli **M-346** su contratti con la Forza Aerea Israeliana ed Aeronautica Militare Italiana. Al 30 giugno 2015 la situazione commerciale è la seguente:

Cliente	Velivoli ordinati	Velivoli consegnati
Italia	9	3
Israele	30	15
Singapore	12	12
Polonia	8	-
Totale	59	30

Nel corso del primo trimestre è stato consegnato all'AMI il primo velivolo T-346A in configurazione Full Trainer, configurazione che rappresenta lo step fondamentale per supportare l'inizio dell'attività addestrativa, e nel corso del secondo trimestre il velivolo è stato schierato per svolgere il ruolo di "aggressor", cioè con il compito di simulare il nemico durante le esercitazioni in missioni di addestramento al combattimento con l'Eurofighter.

La Forza Aerea dell'Olanda ha deciso di formare alcuni piloti sugli M-346 in forza all'AMI.

Nel segmento dei *velivoli da trasporto* nel corso del periodo sono stati consegnati due **C-27J**, l'ultimo dei 7 velivoli per il cliente Romania ed il primo al cliente Perù.

Al 30 giugno 2015 la situazione delle consegne è la seguente:

Cliente	Velivoli ordinati	Velivoli consegnati
Australia	10	4
Bulgaria	3	3
Ciad	2	2
Grecia	8	8
Italia	12	12
Lituania	3	3
L-3/JCA	21	21 (+1 test)
Marocco	4	4
Messico	4	4
Perù	4	2
Romania	7	7
Slovacchia	2	-
Totale	80	70 (+1 test)

Nell'ambito dello sviluppo del programma, nel corso del secondo trimestre sono state avviate le prime fasi della sperimentazione in volo del C-27J equipaggiato con winglets.

Nel segmento dei *velivoli per missioni speciali*, Alenia Aermacchi prosegue nelle attività previste dal contratto Meltem 3 per consegnare nei termini stabiliti al cliente Turchia i sei ATR-72 in configurazione Anti Submarine Warfare.

Al 30 giugno 2015 la situazione degli **ATR special mission** finora ordinati e consegnati è la seguente:

Versione	Cliente	Velivoli ordinati	Velivoli consegnati
ATR42 MP	Italia GdF	4	3
ATR42 MP	Italia CdP	3	2
ATR72 MP	Italia	4	-
ATR42 MP	Libia	1	1
ATR42 MP	Nigeria	2	2
ATR72 ASW	Turchia	8	2
Totale		22	10

Nell'ambito del progetto di aggiornamento degli ATR 42 della Guardia di Finanza, cofinanziato dal programma europeo "Frontex" allo scopo di conferire al pattugliatore migliori funzionalità tecnologiche, è stato consegnato alla Guardia di Finanza il velivolo ATR 42 MP "Grifo 15", oggetto di un profondo ammodernamento del sistema di missione ATOS (prodotto dalla Selex-ES).

Alenia Aermacchi è presente in tale segmento anche con una nuova versione dell'aereo da trasporto tattico C-27J Spartan: l'**MC-27J**, velivolo multi-missione in corso di sviluppo.

Nell'ambito del programma **B787**, Alenia Aermacchi ha consegnato, nel periodo gennaio-giugno 2015, 62 fusoliere e 37 stabilizzatori orizzontali (contro 56 fusoliere e 43 stabilizzatori orizzontali nel primo semestre 2014), portando il cumulato a 369 fusoliere e 304 stabilizzatori.

Per il programma **A380**, nel periodo gennaio-giugno 2015 Alenia Aermacchi ha consegnato 12 serie complete di sezioni centrali di A380 (12 serie complete nel periodo di confronto), per un totale cumulato di 205 serie realizzate.

Per il programma **ATR**, nel semestre 2015, Alenia Aermacchi ha consegnato 40 fusoliere al Consorzio ATR per il successivo assemblaggio presso gli stabilimenti di Tolosa.

Gli **ordini** acquisiti da Alenia Aermacchi nel corso del periodo sono pari a 689,9 milioni di euro (1.005,2 milioni di euro nel periodo di confronto). Risultano in diminuzione rispetto al periodo di confronto sia il segmento aerostutture e compositi che quello dei velivoli e sistemi di addestramento. In particolare, si segnala il calo di ordini per il programma Atr, caratterizzato nel 2014 da ordini per 45 serie mentre nel 2015 si registrano soltanto ordini per parti di ricambio. Sono invece in crescita gli ordini per il programma B787 (nel semestre sono stati consuntivati ordini per circa 150 milioni di euro; +16% rispetto al periodo di confronto) ed i programmi Airbus (consuntivati ordini per circa 76 milioni di euro, +36% rispetto al 30 giugno 2014). In crescita anche gli ordini per il programma JSF, mentre risultano in diminuzione gli ordini per il programma M346, caratterizzato nel 2014 dall'ordine di 8 velivoli da parte della Polonia.

Il **Portafoglio ordini** (al netto dei lavori in corso su ordinazione), pari a 6.882,2 milioni di euro, è in diminuzione rispetto al dato del 31 dicembre 2014 (7.729,1 milioni di euro). Quote rilevanti si riferiscono ai programmi EFA (circa il 39%), B787 (circa il 20%) ed M346 (circa il 12%). Per gli altri programmi si segnalano il portafoglio ordini per l'ATR (circa il 7%), per il C27J (circa il 6%) e per le versioni speciali dell'ATR (circa il 4%).

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del primo semestre del 2015, Alenia Aermacchi ha prodotto attività di Ricerca e Sviluppo per 137,8 milioni di euro (135,8 milioni di euro nello stesso periodo del 2014), di cui capitalizzata tra le attività immateriali per 60,9 milioni di euro, spesa a conto economico per 21,4 milioni di euro e venduta per 55,5 milioni di euro.

La R&S venduta ha riguardato principalmente i programmi EFA (circa 30 milioni di euro) e B787 (circa 15 milioni di euro).

La R&S capitalizzata si riferisce principalmente al programma B787 (circa 11 milioni di euro), al programma M346 (circa 22 milioni di euro), al programma C27J (circa 4 milioni di euro) ed al programma JSF (circa 11 milioni di euro).

INVESTIMENTI

Gli investimenti sostenuti nel periodo in **attività materiali** sono pari a circa 57 milioni di euro; circa 40 milioni di euro si riferiscono ad investimenti in attrezzature specifiche (*tooling*) destinate principalmente alle attività produttive per i programmi B787 (circa 34 milioni di euro) e M346 (circa 2 milioni di euro).

Altri investimenti in attività materiali hanno riguardato il programma B787 (circa 8 milioni di euro) per le attività di incremento *rate* presso i siti di Foggia e Grottaglie, il programma JSF (circa 0,2 milioni di euro) per interventi presso lo stabilimento di Foggia ed il programma ATR per l'incremento *rate* presso il sito di Pomigliano d'Arco (circa 0,9 milioni di euro).

Gli investimenti per il mantenimento della capacità produttiva dei vari siti aziendali ammontano a circa 3,6 milioni di euro.

Gli investimenti in materia di igiene e sicurezza sul lavoro, messa a norma ambientale ed adeguamento e miglioramento dei siti produttivi valgono circa 1,6 milione di euro.

Gli investimenti in **attività immateriali** (esclusi i costi di sviluppo), pari a circa 7,7 milioni di euro, si riferiscono a costi interni ed esterni sostenuti per le attività di sviluppo / implementazione di software applicativi.

Per un dettaglio degli investimenti sui programmi in sviluppo, si fa rinvio a quanto riportato sopra nella sezione dedicata.

PERSONALE

Al 30 giugno 2015 l'organico è pari a 10.753 unità. La forza iscritta risulta così suddivisa:

	<i>30-giu-15</i>	<i>31-dic-14</i>	delta	
			assoluto	percentuale
Dirigenti	161	192	-31	-16,1%
Piloti	8	8	0	0,0%
Quadri	627	631	-4	-0,6%
Impiegati	5.190	5.245	-55	-1,0%
Operai	4.767	4.821	-54	-1,1%
Totale	10.753	10.897	-144	-1,3%

La variazione di periodo è così schematizzabile:

	Assunzioni	Uscite	Trasferimenti da / a / Gruppo	Passaggi di qualifica	Totale
Dirigenti	0	-15	1	-17	-31
Piloti	0	0	0	0	0
Quadri	0	-19	-2	17	-4
Impiegati	2	-70	0	13	-55
Operai	0	-41	0	-13	-54
Totale	2	-145	-1	0	-144

Le uscite si riferiscono per 108 unità ad esodi incentivati, in attuazione degli accordi aziendali siglati nel corso dei precedenti esercizi.

La distribuzione per siti è la seguente:

	30-giu-15	31-dic-14	variazione
Foggia	978	982	-4
Nola	861	854	7
Pomigliano d'Arco	2.663	2.411	252
Roma	16	14	2
Napoli Capodichino	182	531	-349
Grottaglie	991	1.001	-10
Venegono Superiore	1.660	1.678	-18
Venezia	138	135	3
Cameri	223	155	68
Torino (Corso Francia)	1.102	1.142	-40
Torino (Caselle)	1.939	1.994	-55
Totale	10.753	10.897	-144

Si segnala che parte del personale in organico è distaccato all'estero ed opera principalmente in Francia presso il consorzio paritetico GIE-ATR, negli Stati Uniti presso la controllata Alenia Aermacchi North America, in Germania presso i consorzi Eurofighter e Panavia ed in Russia negli stabilimenti della collegata SCAC a Mosca e Komosomolsk na Amur per le attività di produzione del velivolo SuperJet 100.

La forza media operante nel periodo, distinta per categoria, è stata la seguente:

	<i>al 30.06.2015</i>	<i>al 30.06.2014</i>	delta	
			assoluti	percentuali
Dirigenti	158	189	-31	-16,4%
Piloti	8	8	0	0,0%
Quadri	602	598	4	0,7%
Impiegati	4.964	5.078	-114	-2,2%
Operai	4.806	4.723	83	1,8%
Totale	10.538	10.596	-58	-0,5%

CORPORATE GOVERNANCE

Alenia Aermacchi S.p.A. presenta una struttura di *governance* di tipo tradizionale, in quanto è amministrata da un Consiglio di Amministrazione che, al proprio interno, ha nominato un Amministratore Delegato, al quale sono stati attribuiti tutti i poteri necessari per dirigere e gestire l'Azienda in conformità agli indirizzi e alle direttive dello stesso Consiglio.

Il Collegio Sindacale, costituito da 3 membri effettivi e 2 supplenti, vigila sull'amministrazione e sul rispetto degli obblighi legali e statutari.

La società di revisione legale dei conti per il periodo 2012 – 2020 è KPMG S.p.A..

In data 7 aprile 2015, l'Assemblea Ordinaria di Alenia Aermacchi S.p.A. ha deliberato il nuovo Consiglio di Amministrazione, determinando in tre il numero dei componenti ed ha nominato il nuovo Collegio Sindacale della Società. In pari data l'Ing. Filippo Bagnato ha assunto la carica di Amministratore Delegato di Alenia Aermacchi S.p.A..

AZIONI PROPRIE

La Società non possiede direttamente né tramite società fiduciarie o per interposta persona azioni proprie né sono state effettuate nel corso dell'esercizio operazioni su azioni proprie.

La Società deteneva n. 732 azioni ordinarie della controllante Finmeccanica S.p.A. del valore nominale unitario di euro 4,40 cadauna, precedentemente rilevate nei bilanci della ex Alenia Aermacchi S.p.A., cedute nel corso del periodo.

LE PARTECIPAZIONI

Nel corso del periodo, la Società ha sottoscritto ulteriori quote nella controllata Wing Ned per circa 28.662 migliaia di euro sotto forma di *share premium reserve*, al fine di consentire alla Società Wing Ned di partecipare al ripianamento perdite ed al contestuale aumento di capitale di Superjet International (partecipata al 51%).

La Società ha inoltre sottoscritto e versato una quota pari al 25% della Società Atitech Manufacturing neo costituita, per un valore di circa 3 migliaia di euro.

Per un dettaglio si fa rinvio ai prospetti allegati alle Note Esplicative.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In considerazione dei risultati ottenuti nel corso del primo semestre 2015, in linea con le stime aziendali, si confermano le previsioni formulate per l'intero esercizio 2015.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

(Ing. Filippo Bagnato)

**PROSPETTI CONTABILI E
NOTE ESPLICATIVE AL
30 GIUGNO 2015**

CONTO ECONOMICO

Alenia Aermacchi S.p.A.		Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					
Valori in euromigl.	Note	2015	<i>di cui con parti correlate</i>	2014	<i>di cui con parti correlate</i>	Variazione	Variazione %
Ricavi	24- 25	1.413.879	415.149	1.380.090	499.451	33.789	2%
Altri ricavi operativi	24- 26	99.744	87	108.068	79		
Costi per acquisti e per il personale	24- 27	(1.375.369)	(166.800)	(1.325.358)	(164.565)		
Ammortamenti e svalutazioni	28	(120.380)		(105.334)			
Altri costi operativi	24- 26	(36.070)	(9.182)	(17.908)	(185)		
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	27	44.019		(1.058)			
Risultato prime delle imposte e degli oneri finanziari		25.823		38.500			
Proventi finanziari	24- 29	107.130	7.714	66.316	5.509		
Oneri finanziari	24- 29	(57.430)	(6.083)	(32.627)	(1.605)		
Utile (perdita) prima delle imposte e degli effetti delle discontinued operation		75.523		72.189			
Imposte sul reddito	30	(27.670)		(40.356)			
Utile (Perdita) netto		47.853	-	31.833	-		

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Alenia Aermacchi S.p.A.

<u>Valori in euromigl.</u>	<i>Note</i>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Utile (perdita) dell'esercizio		47.853	31.833
<u>Altre componenti di conto economico complessivo:</u>			
Componenti che non possono essere riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:			
- Valutazione piani a benefici definiti:		6.404	(7.070)
-Effetto fiscale		(1.761)	1.944
	16	4.643	(5.126)
Componenti che possono essere riclassificate nell'utile (perdita) di esercizio:			
-Variazioni cash-flow hedge		(28.951)	(29.097)
<i>.variazioni generata nell'esercizio</i>		(42.750)	(30.825)
<i>.trasferimento nell'utile (perdita) del periodo</i>		13.799	1.728
-Effetto fiscale		7.962	8.002
	16	(20.989)	(21.095)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali	16	(16.346)	(26.221)
Utile (perdita) complessivo		31.507	5.612

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Alenia Aermacchi S.p.A.

Valori in euromigl.	Note	30.06.2015	<i>di cui con parti correlate</i>	31.12.2014	<i>di cui con parti correlate</i>
Attività immateriali	5	1.168.405		1.142.274	
Attività materiali	6	1.059.857		1.089.435	
Investimenti in partecipazioni	7	157.359		128.703	
Crediti	8-9	59.710	51.735	65.639	56.137
Attività per imposte differite	30	466.941		480.174	
Altre attività non correnti	9	-		-	
Attività non correnti		2.912.272		2.906.224	
Rimanenze	10	1.023.853		901.062	
Lavori in corso su ordinazione	11	562.593		506.692	
Crediti commerciali	8-12	718.383	239.038	655.821	232.112
Crediti per imposte sul reddito	13	2.972		3.844	
Crediti finanziari	8-12	1.717.075	1.716.381	1.890.506	1.889.812
Derivati	22	146.710		91.675	
Altre attività correnti	8-14	213.351	134.714	178.907	115.204
Disponibilità e mezzi equivalenti	15	16.810		20.060	
Attività correnti		4.401.747		4.248.567	
<i>Attività possedute per la vendita</i>		-		-	
Totale attività		7.314.019		7.154.791	
<i>Patrimonio Netto</i>					
Capitale sociale		250.000		250.000	
Altre riserve		(48.767)		(32.421)	
Utile (perdite) a nuovo		160.187		112.334	
Totale Patrimonio Netto	16	361.420		329.913	
<i>Passività non correnti</i>					
Debiti finanziari	8-17	23.487	2.786	27.864	6.143
Benefici a dipendenti	19	112.412		125.105	
Fondi per rischi ed oneri	18	625.663		615.890	
Passività per imposte differite	30	138.792		131.132	
Altre passività non correnti	20	420.115		407.735	
Passività non correnti		1.320.469		1.307.726	1.279.862
Acconti da committenti	11	3.454.518		3.444.757	
Debiti commerciali	8-21	1.053.526	191.828	1.017.257	212.641
Debiti finanziari	8-17	400.924	373.316	405.249	378.106
Debiti per imposte sul reddito	13	-		-	
Fondi per rischi ed oneri	18	126.099		154.790	
Derivati	22	236.557		143.369	
Altre passività correnti	8-20	360.506	89.276	351.730	112.417
Passività correnti		5.632.130		5.517.152	
<i>Passività direttamente correlate ad attività possedute per la vendita</i>		-		-	
Totale passività		6.952.599		6.824.878	
Totale passività e Patrimonio Netto		7.314.019		7.154.791	

RENDICONTO FINANZIARIO

Alenia Aermacchi S.p.A.

Valori in euromigl.	Note	<u>30.06.2015</u>	<i>di cui con parti correlate</i>	<u>30.06.2014</u>	<i>di cui con parti correlate</i>
Flusso di cassa da attività operative:					
Flusso di cassa lordo da attività operative	31	157.758		147.247	
Variazioni del capitale circolante	31	(186.007)	(26.245)	(151.582)	(23.600)
Variazione delle altre attività e passività e dei fondi rischi ed oneri	31	(54.492)	(50.142)	(89.685)	(53.028)
Oneri finanziari pagati netti	31	(21.863)	3.739	(2.703)	3.474
Imposte sul reddito pagate	31	4.220		(10.302)	
Flusso di cassa utilizzato da attività operative		<u>(100.384)</u>		<u>(107.025)</u>	
Flusso di cassa da attività di investimento:					
Investimenti in attività materiali ed immateriali		(127.683)		(154.809)	
Cessioni di attività materiali ed immateriali		(28.500)		-	
Dividendi incassati		69.779		55.196	
Altre attività di investimento		-		-	
Flusso di cassa utilizzato da attività di investimento		<u>(86.404)</u>		<u>(99.613)</u>	
Flusso di cassa da attività di finanziamento					
Variazione netta dei debiti e crediti finanziari		179.233	163.177	209.953	246.299
Flusso di cassa utilizzato da attività di finanziamento		<u>179.233</u>		<u>209.953</u>	
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		<u>(7.555)</u>		<u>3.315</u>	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali		20.061		16.503	
Delta cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		4.304		22	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali		<u>16.810</u>		<u>19.840</u>	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Alenia Aermacchi S.p.A.

Valori in euromigl.	<i>Note</i>	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva utili / perdite su piani a benefici definiti	Riserva cash- flow hedge	Utili e perdite a nuovo	Totale
<i>31-dic-13</i>		250.000	5.139	(6.332)	31.680	152.960	433.447
Allocazione risultato			474			(474)	0
Utile (perdita) dell'esercizio						(40.152)	(40.152)
Totale proventi ed oneri dell'esercizio	<i>16</i>			(9.176)	(54.206)		(63.382)
<i>31-dic-14</i>		250.000	5.613	(15.508)	(22.526)	112.334	329.913
Allocazione risultato							-
Utile (perdita) dell'esercizio						47.853	47.853
Totale proventi ed oneri dell'esercizio	<i>16</i>			4.643	(20.989)		(16.346)
<i>30-giu-15</i>		250.000	5.613	(10.865)	(43.515)	160.187	361.420

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015

1. INFORMAZIONI GENERALI

La Società, costituita in data 21 luglio 2000 con atto del Notaio Sabatino Santangelo di Napoli, Rep. n. 48787 Racc. n. 12927, con sede legale in Roma, è iscritta nel Registro delle Imprese di Roma al n. 03902621212.

Da statuto, l'oggetto principale della Società riguarda l'esercizio in proprio e per conto di terzi dell'industria aeronautica in genere, ed in particolare lo sviluppo, la costruzione, il supporto, la revisione, l'aggiornamento, la trasformazione e il commercio – in Italia ed all'estero - di veicoli aerei prevalentemente ad ala non rotante di qualsiasi genere e tipo inclusi quelli transatmosferici.

Alenia Aermacchi S.p.A. e le relative controllate vengono consolidate dalla controllante Finmeccanica S.p.A.. Pertanto, sulla base di quanto previsto dall'art. 27 del D.Lgs. 127/1991, Alenia Aermacchi non predispone un proprio Bilancio Consolidato.

I bilanci consolidati della controllante Finmeccanica S.p.A. sono disponibili presso la sede legale della stessa in Piazza Monte Grappa, 4 - Roma.

2. FORMA, CONTENUTI E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

In applicazione del Regolamento (CE) n°1606/2002 del 19 luglio 2002, la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015 (di seguito anche Relazione), è redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito IFRS) omologati dalla Commissione Europea, integrati dalle relative interpretazioni (*Standing Interpretations Committee - SIC e International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC*) emesse dall'*International Accounting Standard Board (IASB)* ed in vigore alla chiusura del periodo.

2.1 Base di presentazione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015 è costituita dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle presenti Note Esplicative.

La presente Relazione è stata predisposta nel presupposto della continuità aziendale.

Le Note Esplicative, in accordo con lo IAS 34 "Bilanci intermedi", sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, includendo esclusivamente le poste che per importo, composizione e variazione risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Pertanto, la presente Relazione deve essere letta unitamente al bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il principio generale adottato nella predisposizione della presente Relazione è quello del costo, ad eccezione delle voci di bilancio che, secondo gli IFRS, sono obbligatoriamente rilevate al *fair value*.

La Società ha scelto, tra le diverse opzioni consentite dallo IAS 1, di presentare le poste patrimoniali secondo la distinzione in corrente/non corrente ed il conto economico classificando le voci per natura.

I componenti di reddito (positivi e/o negativi) derivanti da eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da fatti che non si presentano frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale sono presentati nel Conto Economico, ove esistenti e significativi, utilizzando specifiche sotto voci.

Il Rendiconto Finanziario è predisposto utilizzando il metodo indiretto.

Nella predisposizione della presente Relazione sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

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

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono state inserite colonne aggiuntive negli schemi della Situazione Patrimoniale-Finanziaria, del Conto Economico, del Conto Economico Complessivo e del Rendiconto Finanziario con evidenza dei rapporti con parti correlate.

3. PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

Non si segnalano variazioni rispetto ai principi contabili adottati nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

4. ASPETTI DI PARTICOLARE SIGNIFICATIVITÀ E STIME RILEVANTI DA PARTE DEL MANAGEMENT

4.1 Oneri non ricorrenti

Sono definiti “oneri non ricorrenti” i costi relativi ad attività di sviluppo, predefinizione, definizione, progettazione (fino al prototipo) ed adeguamento alle specifiche tecnico-funzionali di potenziali clienti destinati ad un prodotto chiaramente definito e misurabile, nonché i differenziali tra il costo sostenuto nella fase iniziale di produzione (ricorrenti di avviamento) e quello definito come *standard* sulla base di una curva di apprendimento programmato (*learning curve*). Tali costi – qualora finanziati dalla Legge 808/1985, che disciplina gli interventi statali a sostegno della competitività delle entità operanti nel settore Aeronautico e della Difesa – sono separatamente classificati tra le attività immateriali. Tali costi vengono esposti al netto dei benefici incassati o da incassare a valere sulla Legge 808/1985 per programmi qualificati come funzionali alla “sicurezza nazionale” e assimilati. Su tali programmi, il beneficio *ex Lege* 808/1985 viene rilevato a decremento dei costi capitalizzati, mentre le *royalties* da

corrispondere all'Ente erogante vengono rilevate contabilmente al verificarsi dei presupposti richiamati dalla normativa vigente (vendita di prodotti incorporanti la tecnologia ammessa ai benefici della Legge). Sugli "Altri programmi" (diversi da quelli di "sicurezza nazionale"), gli oneri non ricorrenti vengono iscritti al valore lordo nell'ambito delle attività immateriali nella voce "oneri non ricorrenti", mentre i finanziamenti incassati sono rilevati fra le "altre passività" al valore nominale, distinguendo fra quota corrente e non corrente sulla base della data attesa di restituzione. In entrambi i casi, gli oneri non ricorrenti sono sospesi fra le attività immateriali ed ammortizzati sulla base delle unità prodotte in rapporto a quelle attese. Tali costi sono assoggettati ad *impairment test* con cadenza almeno annuale fino al completamento dello sviluppo, e, successivamente, non appena le prospettive di acquisizione dei contratti mutino per effetto del venir meno o dello slittamento di parte degli ordini attesi. Il test viene effettuato sulla base dei piani di vendita ipotizzati, generalmente superiori a 5 anni, in considerazione del ciclo di vita particolarmente lungo dei prodotti in via di sviluppo.

A partire dal bilancio al 31 dicembre 2013, nel caso di programmi già ammessi ai benefici della L. 808/1985 e classificati come funzionali alla "sicurezza nazionale", la quota parte di oneri non ricorrenti capitalizzati per i quali si è in attesa dell'accertamento da parte dell'Ente erogante della congruità di tali costi viene separatamente evidenziata, in attesa del perfezionamento dei presupposti giuridici di iscrizione del credito verso il Ministero.

Il valore evidenziato nella voce "altre attività non correnti" viene determinato sulla base di una stima operata dal *management* che tiene conto sia della ragionevole probabilità dell'ottenimento dei fondi che degli effetti derivanti dal *time value* nel caso l'ottenimento degli stessi risultati differito in più esercizi.

4.2 Coperture di contratti a lungo termine dal rischio di cambio

Al fine di non risultare esposta alle variazioni nei flussi di incasso e pagamento relativi a contratti di costruzione a lungo termine denominati in valuta differente da quella funzionale, la Società copre in maniera specifica i singoli flussi attesi del contratto. Le coperture vengono poste in essere al momento della finalizzazione dei contratti commerciali, salvo il caso in cui l'acquisizione degli stessi sia ritenuta altamente probabile per effetto di precedenti contratti quadro. Generalmente il rischio di cambio viene neutralizzato attraverso il ricorso a strumenti cosiddetti *plain vanilla (forward)*.

In alcuni e limitati casi, tuttavia, al fine di ridurre gli effetti derivanti dall'andamento persistentemente sfavorevole del dollaro USA, la Società potrebbe porre in essere operazioni maggiormente strutturate che, pur ottenendo sostanzialmente un effetto di copertura, non si qualificano ai fini della applicazione dell'*hedge accounting* secondo lo IAS 39. In questi casi, così come in tutti i casi in cui la copertura non risulti efficace, le variazioni di *fair value* di tali strumenti sono immediatamente rilevate a conto economico come partite finanziarie, mentre il sottostante viene valutato come se non fosse coperto,

risentendo delle variazioni del tasso di cambio. Gli effetti di tale modalità di rilevazione sono riportati nella Nota 29.

Le coperture efficaci vengono rilevate in bilancio sulla base del modello contabile del *cash flow hedge*, considerando come componente inefficace la parte, relativa al premio o allo sconto nel caso di *forward* o al *time value* nel caso di opzioni, che viene rilevata immediatamente tra le partite finanziarie.

4.3 *Stima dei ricavi e costi a finire dei contratti a lungo termine*

La Società opera in settori di business e con schemi contrattuali particolarmente complessi, rilevati in bilancio attraverso il metodo della percentuale di completamento. I margini riconosciuti a conto economico sono funzione sia dell'avanzamento della commessa sia dei margini che si ritiene verranno rilevati sull'intera opera al suo completamento. Pertanto, la corretta rilevazione dei lavori in corso e dei margini relativi ad opere non ancora concluse presuppone la corretta stima da parte del management dei costi a finire, degli incrementi ipotizzati, nonché dei ritardi, degli extra-costi e delle penali che potrebbero comprimere il margine atteso. Per meglio supportare le stime del *management*, la Società si è dotata di schemi di gestione e di analisi dei rischi di commessa, finalizzati ad identificare, monitorare e quantificare i rischi relativi allo svolgimento di tali contratti. I valori così determinati ed iscritti in bilancio rappresentano la miglior stima operata dal *management* sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di chiusura del bilancio, con l'ausilio di detti supporti procedurali.

4.4 *Impairment di attività*

Le attività della Società sono assoggettate a *impairment test* su base almeno annuale nel caso in cui abbiano vita indefinita, o più spesso qualora vi siano indicatori di perdita durevole di valore.

Similmente, gli *impairment test* vengono condotti su tutte le attività per le quali vi siano segnali di perdita di valore, anche qualora il processo di ammortamento risulti già avviato.

Gli *impairment test* vengono condotti generalmente facendo ricorso al metodo del *Discounted Cash Flow*; tale metodologia risulta, tuttavia, altamente sensibile alle assunzioni contenute nella stima dei flussi futuri e dei tassi di interesse utilizzati.

La Società utilizza per tali valutazioni i piani predisposti dagli Amministratori e parametri finanziari in linea con quelli risultanti dal corrente andamento dei mercati di riferimento.

4.5 *Settori in cui opera la Società e possibili contenziosi*

L'attività della Società si rivolge a settori e mercati ove l'insorgere di eventuali problematiche, sia attive sia passive, potrebbe essere risolto soltanto dopo un significativo lasso di tempo, specialmente nei casi in cui la controparte è rappresentata da committenza pubblica. Nel caso in cui il *Management* della Società

ritenga probabile che a seguito della controversia si rendesse necessario un esborso di risorse il cui ammontare sia stimabile in modo attendibile, tale importo, attualizzato per tenere conto dell'orizzonte temporale lungo il quale tale esborso potrebbe avere luogo, viene incluso nell'ambito della voce "Fondi per rischi ed oneri". La stima delle evoluzioni di tali controversie potrebbe risultare talvolta particolarmente complessa richiedendo l'esercizio di stime significative da parte del *Management*. Le controversie per le quali il manifestarsi di una passività viene ritenuta soltanto possibile ma non probabile saranno oggetto solo di opportuna informativa di Bilancio.

5. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali così si dettano:

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Avviamento	490.638	490.638
Costi di sviluppo e oneri non ricorrenti	594.303	563.226
Altre	64.660	61.667
Attività immateriali in corso e acconti	18.804	26.743
Totale attività immateriali	<u>1.168.405</u>	<u>1.142.274</u>

In particolare:

- La voce "Avviamento" rappresenta per circa 440.291 migliaia di euro l'importo residuo del maggiore valore, rispetto a quello di libro, riconosciuto in sede di conferimento del ramo aziendale trasferito dalla controllante Finmeccanica in data 1 gennaio 2002 e per circa 39.502 migliaia di euro il maggior valore pagato nel 2005 dalla ex Alenia Aeronautica S.p.A. in sede di acquisizione dalla Finmeccanica S.p.A. delle quote del capitale sociale (67,31%) della Alenia Aermacchi S.p.A.. La quota residua si riferisce per circa 10.845 all'avviamento iscritto sul ramo d'azienda gondole motori.
 - La voce "Costi di sviluppo e oneri non ricorrenti" accoglie il saldo netto dei costi capitalizzati per le attività di sviluppo effettuate sui programmi. La voce è iscritta al netto dei contributi ex Legge 808/85 incassati o da incassare dal competente Ministero alla data di chiusura del periodo. Il saldo al 30 giugno 2015 si riferisce principalmente al programma C-27J (circa 166.944 migliaia di euro), al programma B787 (circa 87.354 migliaia di euro) e al programma M346 (circa 194.963 migliaia di euro).
 - La voce "Altre" si riferisce prevalentemente alle implementazioni e personalizzazioni dei software aziendali ed ai costi sostenuti per i progetti di integrazione, miglioramento e monitoraggio dell'efficienza ed efficacia dei processi organizzativi, ingegneristici e produttivi.
- Gli ammortamenti al 30 giugno 2015 sono pari a circa 42.539 migliaia di euro. Gli investimenti di periodo (capitalizzazioni ed acquisizioni) sono pari a circa 68.591 migliaia di euro, di cui circa 60.881

migliaia di euro riferiti a costi di sviluppo ed oneri non ricorrenti (per un dettaglio si fa rinvio a quanto in Relazione sulla Gestione nel paragrafo dedicato).

Al 30 giugno 2015, l'impegnato residuo di acquisto in immobilizzazioni immateriali (diverse dai costi di sviluppo ed oneri non ricorrenti) è pari a circa 4.806 migliaia di euro (al 31 dicembre 2014 pari a circa 11.785 migliaia di euro).

6. ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali così si dettagliano:

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Terreni e fabbricati	53.940	54.970
Impianti e macchinari	263.352	262.280
Attrezzature	631.349	642.695
Immobilizzazioni in corso e acconti	62.366	101.125
Altri beni	48.850	28.365
Totale attività materiali	<u>1.059.857</u>	<u>1.089.435</u>

Per un dettaglio degli investimenti di periodo, pari a circa 57.117 migliaia di euro, si fa rimando a quanto indicato in Relazione sulla Gestione nel paragrafo dedicato.

Gli ammortamenti di periodo sono pari a circa 77.841 migliaia di euro.

Al 30 giugno 2015, la quota dei contributi in conto capitale, iscritti a diretto abbattimento del valore dei cespiti è pari a circa 39.261 migliaia di euro. L'assorbimento di periodo, portato a diretto abbattimento degli ammortamenti è pari a circa 2.303 migliaia di euro.

La variazione di periodo è impattata per circa 1.972 migliaia di euro dal trasferimento alla società Atitech Manufacturing Srl degli asset del sito di Capodichino, individuati dall'atto di vendita del ramo d'azienda del mese di maggio 2015.

Si segnala che le attrezzature specifiche di programma (*tooling*) sono pari a circa 615.646 migliaia di euro (625.368 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) e si riferiscono principalmente ai programmi B787 (circa 495.709 migliaia di euro), M346 (circa 33.868 migliaia di euro), C27J (circa 38.017 migliaia di euro) e A380 (circa 11.148 migliaia di euro).

Gli impegni residui di acquisto di immobilizzazioni materiali (ad esclusione dei *tooling*) risultano pari a circa 46.479 migliaia di euro (circa 52.339 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

7. INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Saldo iniziale	128.703	128.703
Cessioni	(9)	-
Acquisizioni/sottoscrizioni	<u>28.665</u>	<u>-</u>
Saldo finale	<u>157.359</u>	<u>128.703</u>

La voce “Acquisizioni/sottoscrizioni” si riferisce alla sottoscrizione dell’aumento di capitale sotto forma di “*share premium reserve*” nella controllata Wing Ned BV (circa 28.662 migliaia di euro) e all’acquisizione del 25% di quote nel capitale sociale della neo costituita Atitech Manufacturing S.r.l. (circa 3 migliaia di euro).

La voce “Investimenti in partecipazioni” include i “versamenti in c/partecipazioni”, pari a circa 3.043 migliaia di euro, relativi ai finanziamenti concessi negli esercizi precedenti in conto futuro aumento capitale sociale alle società Eurofighter Jagdflugzeug GmbH (circa 345 migliaia di euro) e Panavia Aircraft GmbH (circa 2.698 migliaia di euro).

La voce “cessioni” si riferisce alla vendita delle azioni ordinarie della controllante Finmeccanica Spa, cedute nel corso del semestre.

In allegato alle presenti Note sono riportati i prospetti di dettaglio (prospetto di dettaglio n. 1) e l’elenco delle società partecipate con le informazioni richieste dal Codice Civile (prospetto di dettaglio n. 2).

8. RAPPORTI PATRIMONIALI CON PARTI CORRELATE

Si evidenziano di seguito gli importi relativi al 30 giugno 2015 ed al relativo periodo di confronto:

30 06 2015	<u>Altre attività non corr.</u>	<u>Crediti commerciali</u>	<u>Crediti finanziari</u>	<u>Altre attività correnti</u>	<u>Totale</u>
verso controllante	-	-	1.483.959	121.725	1.605.684
verso controllate	-	44.871	232.368	4.089	281.328
verso collegate	-	102.917	-	743	103.660
verso consociate	51.735	8.970	54	8.157	68.916
verso correlate	-	9	-	-	9
verso joint venture	-	<u>82.271</u>	-	-	<u>82.271</u>
	<u>51.735</u>	<u>239.038</u>	<u>1.716.381</u>	<u>134.714</u>	<u>2.141.868</u>
<i>% sul totale</i>	<u>87%</u>	<u>33%</u>	<u>100%</u>	<u>63%</u>	

31 12 2014	<i>Altre attività non corr.</i>	<i>Crediti commerciali</i>	<i>Crediti finanziari</i>	<i>Altre attività correnti</i>	<i>Totale</i>
verso controllante	-	-	1.668.816	101.819	1.770.635
verso controllate	-	43.246	220.943	5.415	269.604
verso collegate	-	108.679	-	-	108.679
verso consociate	56.137	7.699	53	7.970	71.859
verso correlate	-	27	-	-	27
verso joint venture	-	72.461	-	-	72.461
	56.137	232.112	1.889.812	115.204	2.293.265
<i>% sul totale</i>	<i>86%</i>	<i>35%</i>	<i>100%</i>	<i>64%</i>	

Al 30 giugno 2015, i crediti finanziari si riferiscono sia al saldo positivo dei conti correnti di corrispondenza intrattenuti con alcune società partecipate e con la controllante Finmeccanica S.p.A., sia al credito finanziario verso la controllata World's Wing SA derivante dal *Loan Agreement* sottoscritto nell'ambito della più ampia partecipazione al programma SuperJet 100.

I crediti commerciali verso le collegate si riferiscono per la quasi totalità ai crediti vantati nei confronti del consorzio Eurofighter Jagdflugzeug (partecipato al 21%) per i contratti nell'ambito del programma EFA relativi sia alla realizzazione delle semiali e del tronco posteriore di fusoliere dei velivoli, sia all'assemblaggio dei velivoli destinati all'Aeronautica Militare Italiana. I crediti commerciali verso le joint venture si riferiscono per l'intero importo al credito nei confronti del GIE ATR derivante dalla fatturazione da parte di Alenia Aermacchi delle parti e delle attività di propria competenza per il velivolo ATR.

Le altre attività correnti verso la controllante si riferiscono per circa 94.970 migliaia di euro al credito per procedura IVA di Gruppo e per circa 17.545 migliaia di euro ai crediti maggiorati dai relativi interessi maturati per le istanze di rimborso IRES presentate dalla Capogruppo in quanto riferite a crediti sorti negli anni di vigenza della procedura di Consolidato Fiscale di Gruppo.

Le altre attività non correnti verso consociate si riferiscono per l'intero importo agli anticipi erogati alla Finmeccanica Global Services S.p.A..

30 06 2015	<i>Debiti finanziari non correnti</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Debiti finanziari correnti</i>	<i>Altre passività correnti</i>	<i>Totale</i>
verso controllante	-	21.653	365.774	42	387.469
verso controllate	-	41.466	-	3.951	45.417
verso collegate	-	1.684	828	-	2.512
verso consociate	-	113.255	-	1.085	114.340
verso joint venture	-	7.763	-	84.198	91.961
verso correlate	2.786	6.007	6.714	-	15.507
	2.786	191.828	373.316	89.276	657.206
<i>% sul totale</i>	<i>12%</i>	<i>18%</i>	<i>93%</i>	<i>25%</i>	

	<i>Debiti finanziari non correnti</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Debiti finanziari correnti</i>	<i>Altre passività correnti</i>	<i>Totale</i>
31 12 2014					
verso controllante	-	20.723	370.563	42	391.328
verso controllate	-	58.598	-	3.348	61.946
verso collegate	-	170	828	-	998
verso consociate	-	129.387	-	1.052	130.439
verso joint venture	-	815	-	107.975	108.790
verso correlate	6.143	2.948	6.715	-	15.806
	6.143	212.641	378.106	112.417	709.307
<i>% sul totale</i>	<i>22%</i>	<i>21%</i>	<i>93%</i>	<i>32%</i>	

I debiti finanziari non correnti verso correlate si riferiscono per la loro totalità ai debiti nei confronti dell’Agenzia Nazionale per l’Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d’Impresa S.p.A. per finanziamenti ricevuti a valere sulla L. 181/89.

La composizione per società dei crediti, dei debiti, delle altre attività e passività verso le parti correlate è riportata nei prospetti di dettaglio n.3 e n.4 in calce alle presenti Note.

9. CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

	<i>30-giu-15</i>	<i>31-dic-14</i>
Depositi cauzionali	1.480	1.501
Crediti per interventi l. 808/85 differiti	6.266	7.761
Altri crediti	229	240
Crediti non correnti	7.975	9.502
Crediti non correnti parti correlate (nota 8)	51.735	56.137
Totale Crediti	59.710	65.639
Altre attività non correnti	-	-
Totale Altre attività non correnti	-	-

La voce “Crediti per interventi L. 808/85 differiti” si riferisce all’iscrizione al valore attuale dei crediti vantati verso il Ministero dello Sviluppo Economico per i contributi congruiti ed incassabili negli esercizi successivi come da apposita delibera ministeriale. La variazione rispetto al saldo al 31 dicembre 2014 è determinata dall’impatto finanziario dell’attualizzazione dei crediti (circa 205 migliaia di euro) e dalla riclassifica nella posta “altre attività correnti” (circa 1.698 migliaia di euro) dei crediti il cui incasso è previsto entro i 12 mesi successivi.

10. RIMANENZE

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	693.015	618.767
Fondo svalutazione	<u>(97.108)</u>	<u>(97.108)</u>
	595.907	521.659
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	178.555	134.536
Acconti a fornitori	249.391	244.867
	<u>1.023.853</u>	<u>901.062</u>

La voce “Acconti a fornitori” si riferisce agli importi pagati in anticipo ai fornitori operanti principalmente sui programmi C27J, B787, EFA ed ATR.

Si segnala che, per le caratteristiche contrattuali specifiche previste per la fornitura degli equipaggiamenti dei velivoli Tranche 1 del programma Eurofighter, gli acconti erogati da Alenia Aermacchi alle altre società partecipanti al consorzio sono rilevati al netto degli anticipi ricevuti da Alenia Aermacchi dal committente finale. In assenza di tale specifica compensazione (circa 21.466 migliaia di euro) gli acconti a fornitori sarebbero pari a circa 270.857 migliaia di euro.

Gli acconti a fornitori includono per circa 49.455 migliaia di euro (circa 65.217 migliaia di euro al 31 dicembre 2014) acconti erogati a società controllate, collegate, joint venture, controllanti e altre imprese sottoposte al comune controllo. Alla data della presente Relazione, tale importo, nello specifico, si riferisce alla controllata Alenia Aermacchi North America Inc (circa 21.235 migliaia di euro), alle consociate Selex ES S.p.A. (circa 21.968 migliaia di euro), Finmeccanica Global Services S.p.A. (circa 6.123 migliaia di euro) e al Consorzio Tessera (circa 129 migliaia di euro).

11. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE E ACCONTI DA COMMITTENTI

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Lavori in corso (al netto del f.do svalutazione)	791.010	704.170
Acconti da committenti	(215.941)	(184.059)
Perdite a finire	<u>(12.476)</u>	<u>(13.419)</u>
Lavori in corso su ordinazione	562.593	506.692
Acconti da committenti	2.798.140	2.744.094
Lavori in corso	250.082	254.885
Perdite a finire	<u>406.296</u>	<u>445.778</u>
Acconti da committenti	3.454.518	3.444.757

Gli acconti da committenti si riferiscono principalmente agli anticipi ricevuti sui programmi Eurofighter, B787, C27J, ATR versioni speciali ed M346.

Al 30 giugno 2015 gli acconti ricevuti da committenti risultano incassati.

Come già riferito nel paragrafo precedente, gli acconti ricevuti nell'ambito della Tranche 1 del programma Eurofighter sono iscritti al netto degli acconti erogati. In assenza di tale specifica compensazione (circa 21.466 migliaia di euro) gli acconti ricevuti da committenti sarebbero stati pari a circa 2.819.606 migliaia di euro.

12. CREDITI COMMERCIALI E FINANZIARI

	<u>30-giu-15</u>		<u>31-dic-14</u>	
	<u>Commerciali</u>	<u>Finanziari</u>	<u>Commerciali</u>	<u>Finanziari</u>
Crediti	499.142	694	443.506	694
F.do sval. Crediti	(19.797)	-	(19.797)	-
Crediti verso parti correlate (nota 8)	239.038	1.716.381	232.112	1.889.812
Totale	<u>718.383</u>	<u>1.717.075</u>	<u>655.821</u>	<u>1.890.506</u>

13. CREDITI E DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO

	<u>30-giu-15</u>		<u>31-dic-14</u>	
	<u>Crediti</u>	<u>Debiti</u>	<u>Crediti</u>	<u>Debiti</u>
Per imposte dirette	2.972	-	3.844	-
Totale	<u>2.972</u>	<u>-</u>	<u>3.844</u>	<u>-</u>

Al 30 giugno 2015, i crediti per imposte dirette si riferiscono per 2.080 migliaia di euro al credito da liquidazione IRAP e per circa 892 migliaia di euro al credito derivante dall'accoglimento da parte della Direzione Regionale delle Entrate Campania – Grandi Contribuenti dell'istanza di rimborso IRAP per i proventi dell'anno 2006, derivanti dalla partecipazione nel consorzio GIE ATR.

La variazione di periodo è determinata dall'iscrizione dell'Irap di competenza del periodo (circa 872 migliaia di euro) a riduzione del credito iscritto nel Bilancio al 31 dicembre 2014.

14. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Risconti attivi - quote correnti	3.034	9.860
Crediti per contributi e sovvenzioni	21.156	13.512
Crediti verso dipendenti e istituti di previdenza	26.476	27.038
Altri crediti tributari verso l'erario	9.243	4.529
Crediti per contributi L.808	1.698	1.654
Altre attività	17.030	7.110
	<u>78.637</u>	<u>63.703</u>
Altri crediti verso parti correlate (nota 8)	<u>134.714</u>	<u>115.204</u>
Totale	<u>213.351</u>	<u>178.907</u>

In particolare:

- i “Crediti per contributi e sovvenzioni” si riferiscono ai contributi su attività di ricerca e sviluppo da incassare a valere su fondi nazionali e comunitari;
- i “Crediti verso i dipendenti”, riferiti principalmente ad anticipi erogati per trasferte, sono pari a circa 6.317 migliaia di euro (circa 5.636 al 31 dicembre 2014) e i crediti verso enti di previdenza ed assistenza sono pari a circa 20.159 migliaia di euro (circa 21.402 migliaia di euro al 31 dicembre 2014);
- i “Crediti per contributi L. 808/85” si riferiscono alla quota incassabile entro l’esercizio successivo dei contributi congruiti dal MSE;
- la posta “Altre attività” si riferisce per l’intero importo principalmente a ratei per delta cambio;
- i “crediti per contributi L. 808” si modificano per effetto dell’incasso di periodo (circa 1.694 migliaia di euro) e della riclassifica dalla posta “crediti ed altre attività non correnti” (circa 1.698 migliaia di euro).

15. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Cassa	501	435
Depositi bancari	16.309	19.625
	<u>16.810</u>	<u>20.060</u>

16. PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

Il Capitale Sociale è così composto:

<i>Valori in €</i>	Numero azioni ordinarie	Valore nominale	Totale
Azioni al 30 giugno 2015	250.000.000	1,00	250.000.000,00
Azioni al 31 dicembre 2014	250.000.000	1,00	250.000.000,00

Il Capitale sociale è interamente detenuto e versato da Finmeccanica S.p.A., che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Non esistono vincoli o restrizioni a valere sulle azioni emesse dalla Società.

Altre riserve

Il prospetto della movimentazione delle poste comprese nella voce, nel confronto con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, è riportato nella sezione dei prospetti contabili.

Nello specifico include:

Riserva legale

La posta è pari a circa 5.613 migliaia di euro. Non ha subito variazioni rispetto al valore del periodo di riferimento.

Riserva da Cash Flow Hedge

Accoglie il saldo del *fair value* degli strumenti derivati utilizzati a copertura dell'esposizione in valuta che risultano efficaci in base ai parametri dello IAS 39, al netto del relativo impatto fiscale. Il saldo, negativo per circa 43.514 migliaia di euro (negativo per circa 22.526 migliaia di euro al 31 dicembre 2014), risulta influenzato sia dal *rolling* effettuato sulle operazioni di copertura, necessario per riallineare tecnicamente la scadenza dello strumento di copertura con la manifestazione finanziaria del sottostante, sia dal trasferimento a conto economico della riserva a compensazione degli effetti generati dalla manifestazione economica dell'operazione oggetto di copertura. Le imposte iscritte al 30 giugno 2015 sono positive per circa 16.508 migliaia di euro (positive per circa 8.546 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

Riserva utili e perdite attuariali su piani a benefici definiti

La riserva (negativa per circa 10.862 migliaia di euro) accoglie gli utili / perdite attuariali sul Trattamento di Fine Rapporto (TFR), così come determinati in applicazione dell'*equity method* previsto dallo IAS 19 per i piani a benefici definiti al netto dell'impatto della fiscalità differita. Al 30 giugno 2015, le imposte anticipate iscritte direttamente a Patrimonio Netto sono positive per circa 3.536 migliaia di euro (positive per circa 5.297 migliaia di euro al 31 dicembre 2014).

Di seguito è riportato il dettaglio degli effetti fiscali relativi alle voci degli utili e delle perdite rilevati nel Patrimonio Netto.

	30/06/2015			31/12/2014		
	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore al netto effetto fiscale	Valore ante imposte	Effetto fiscale	Valore al netto effetto fiscale
Variazioni <i>cash flow hedge</i>	(28.951)	7.962	(20.989)	(74.766)	20.560	(54.206)
Rivalutazioni su piani a benefici definiti	6.404	(1.761)	4.643	(12.657)	3.481	(9.176)
	(22.547)	6.201	(16.346)	(87.423)	24.041	(63.382)

Utili e perdite a nuovo

La posta include i risultati economici dell'esercizio e degli esercizi precedenti per la parte non distribuita né accantonata a riserva (in caso di utili) o da ripianare (in caso di perdite). La posta accoglie, inoltre, i trasferimenti da altre riserve di patrimonio quando viene meno il vincolo al quale erano sottoposte, nonché gli effetti della rilevazione di cambiamenti di principi contabili e di errori rilevanti.

17. DEBITI FINANZIARI

La posta così si compone:

	30-giu-15			31-dic-14		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Debiti verso banche (conti bancari)	8.052	-	8.052	7.305	-	7.305
Debiti verso banche (conti finanziamenti)	9.257	19.183	28.440	8.372	21.552	29.924
Altri debiti finanziari per finanziamenti	65	1.518	1.583	97	169	266
Altri debiti finanziari	10.234	-	10.234	11.369	-	11.369
Sub- totale debiti vs terzi	27.608	20.701	48.309	27.143	21.721	48.864
Debiti finanziari verso parti correlate (nota 8)	373.316	2.786	376.102	378.106	6.143	384.249
Totale debiti finanziari	400.924	23.487	424.411	405.249	27.864	433.113

Nello specifico, la quota non corrente della voce "Altri debiti finanziari per finanziamenti" si riferisce ai debiti verso l'istituto Finlombarda e verso il Miur.

La voce "Altri debiti finanziari" si riferisce principalmente a:

- debito verso la Simest (circa 5.831 migliaia di euro) per il valore delle quote da questa detenute nel capitale della controllata World's Wing SA e per le quali sussiste un obbligo di riacquisto a carico di Alenia Aermacchi al verificarsi di determinate condizioni;
- debiti verso factor (circa 3.512 migliaia di euro);

- debiti verso partners (circa 221 migliaia di euro) per quote di incasso su progetti di ricerca finanziati ricevute da enti nazionali ed europei quale società “capo – progetto” e da redistribuire alle altre società in base alle loro rispettive quote di partecipazione;

La posta include, inoltre, debiti verso il consorzio Panavia (circa 424 migliaia di euro) per decimi da versare.

Di seguito le informazioni finanziarie secondo lo schema proposto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006:

	30-giu-2015	<i>di cui con parti correlate</i>	31-dic-2014	<i>di cui con parti correlate</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.810		20.060	
Liquidità	16.810		20.060	
Crediti finanziari correnti	1.717.075	<i>1.716.381</i>	1.890.506	<i>1.889.812</i>
Debiti bancari correnti	(8.270)		(7.414)	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(16.282)	<i>(6.714)</i>	(15.184)	<i>(6.715)</i>
Altri debiti finanziari correnti	(376.372)	<i>(366.602)</i>	(382.652)	<i>(371.391)</i>
Indebitamento finanziario corrente	(400.924)		(405.250)	
Indebitamento finanziario corrente netto (disponibilità)	1.332.961		1.505.316	
Debiti bancari non correnti	(19.183)		(21.552)	
Altri debiti non correnti	(4.304)	<i>(2.786)</i>	(6.310)	<i>(6.143)</i>
Indebitamento finanziario non corrente	(23.487)		(27.862)	
Indebitamento finanziario netto	1.309.474		1.477.454	

18. FONDI RISCHI ED ONERI E PASSIVITÀ POTENZIALI

I “Fondi per rischi ed oneri” così si compongono al 30 giugno 2015 ed al 31 dicembre 2014:

	Non correnti		Correnti	
	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Rischi contrattuali e garanzie prodotti	337.445	346.839	27.188	32.894
Garanzie prestate	18.278	17.227	-	-
Vertenze	11.664	11.905	10.168	10.398
Imposte	-	-	2.046	1.976
Penalità	221.469	198.302	38.756	39.095
Ristrutturazione / riconversione	33.483	33.483	30.095	51.570
Altri fondi	3.324	8.134	17.846	18.857
Totale	<u>625.663</u>	<u>615.890</u>	<u>126.099</u>	<u>154.790</u>

In applicazione dei principi contabili di riferimento sono state accantonate le eventuali passività per rischi probabili e quantificabili.

Sulla base delle conoscenze disponibili, per le altre controversie nelle quali Alenia Aermacchi è soggetto passivo, non è stato effettuato alcun accantonamento specifico, in quanto si ritiene, ragionevolmente, che tali controversie possano essere risolte in maniera soddisfacente e senza significativi effetti sul risultato aziendale.

Nello specifico:

- il fondo “Garanzie prestate” accoglie stanziamenti a copertura di passività derivanti da attività connesse al programma ATR;
- il fondo “Vertenze” accoglie gli stanziamenti effettuati in base al probabile rischio di soccombenza per contenziosi con personale dipendente, enti previdenziali e per altri contenziosi civili;
- il fondo “Imposte” accoglie gli stanziamenti effettuati per contenziosi in atto di natura fiscale;
- il fondo “Penalità” accoglie gli stanziamenti per penalità previste riferibili principalmente al valore attuale del *claim* riconosciuto alla Boeing a seguito dei danni da questa richiesti in conseguenza della consegna da parte di Alenia Aermacchi di un certo numero di stabilizzatori dimostratisi non conformi (circa 231.156 migliaia di euro);
- il fondo “Ristrutturazione \ riconversione” accoglie il valore residuo dei costi accertati per dare attuazione a quanto previsto nei piani di ristrutturazione e riassetto organizzativo ed efficientamento dei siti produttivi;
- il fondo “Rischi contrattuali e garanzie prodotti” si riferisce principalmente ai rischi inerenti il programma B787 (circa 172.063 migliaia di euro), il programma C27J Grecia (circa 20.090 migliaia di euro), il programma ATR (circa 28.000 migliaia di euro) e ai rischi di offset su contratti vari (circa 23.112 migliaia di euro).

Per un’informazione più ampia si fa rinvio a quanto nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

19. BENEFICI A DIPENDENTI

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Trattamento di fine rapporto	105.654	117.835
Altri fondi per il personale	6.758	7.270
	<u>112.412</u>	<u>125.105</u>

Il TFR è tipico dell'esperienza italiana e prevede il pagamento di quanto maturato dal dipendente sino alla data di uscita dall'azienda, determinato in base all'art. 2120 del Codice Civile applicando un divisore pari a 13,5 sulle componenti fisse della retribuzione. La Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e i successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, nell'ambito della riforma della previdenza complementare, hanno significativamente modificato il funzionamento di tale istituto, prevedendo il trasferimento del TFR maturato successivamente alla data della Riforma alla previdenza complementare o al fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La movimentazione del TFR è di seguito riportata:

	<u>30-giu-15</u>
Saldo iniziale	117.835
Costi del periodo	546
Utili/ perdite attuariali a PN	(6.404)
Trasferimenti da / a altre società gruppo Finmeccanica S.p.A.	(32)
Utilizzi	(6.291)
Saldo finale	<u>105.654</u>

I costi del periodo riferiscono alla componente “*interest cost*”, rilevata nell'ambito degli oneri di natura finanziaria.

La voce “Altri fondi per il personale” include il debito alla data per i “piani a contribuzione definita”, riferiti, nello specifico, ad enti per forme pensionistiche complementari nonché al Fondo Tesoreria istituito presso l'INPS.

La movimentazione di periodo è così schematizzabile:

	<u>30-giu-15</u>
Saldo iniziale	7.270
Riclassifiche	-
Incrementi	15.432
Pagamenti	(15.944)
Saldo finale	<u>6.758</u>

20. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	Non correnti		Correnti	
	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Debiti verso dipendenti	21.310	22.739	102.153	75.245
Risconti passivi	374	374	21.923	28.484
Debiti verso istituzioni sociali	-	-	57.345	51.505
Debiti verso MSE L. 808/1985	176.588	176.334	22.310	22.310
Debiti verso MSE per diritti di regia L. 808/1985	113.615	96.606	10.564	10.563
Altre passività L. 808/1985	108.228	111.682	-	-
Altri debiti tributari	-	-	9.868	16.589
Altri debiti	-	-	47.067	34.617
Sub-totale	<u>420.115</u>	<u>407.735</u>	<u>271.230</u>	<u>239.313</u>
Altri debiti verso parti correlate (nota 8)	-	-	89.276	112.417
Totale	<u>420.115</u>	<u>407.735</u>	<u>360.506</u>	<u>351.730</u>

I “Debiti verso il Ministero dello Sviluppo Economico L. 808/85” si riferiscono al debito residuo per i finanziamenti ricevuti sui programmi non di “sicurezza nazionale” ammessi ai benefici della L. 808/1985. I “Debiti verso il Ministero dello Sviluppo Economico per diritti di regia L. 808/85” si riferiscono ai debiti per le *royalties* maturate a valere sulla L. 808/1985 per i programmi qualificati come di “sicurezza nazionale”.

La voce “Altre passività L. 808/1985” include nella componente non corrente il differenziale tra i diritti di regia addebitati ai programmi di sicurezza nazionale ed il debito finanziario effettivamente generato sulla base dei coefficienti di rimborso stabiliti dal meccanismo delle *royalties*.

I “Debiti verso i dipendenti” si riferiscono per la quota non corrente ai debiti verso il personale per i premi di anzianità, determinati con la tecnica attuariale della “*proiezione unitaria del credito*” la cui movimentazione è così schematizzabile:

	<u>30-giu-15</u>
Saldo iniziale	<u>22.739</u>
Costi del periodo	979
(Utili) / perdite attuariali	(1.200)
Utilizzi	<u>(1.208)</u>
Saldo finale	<u><u>21.310</u></u>

La quota corrente dei debiti verso dipendenti include il debito della Società per retribuzione differita, ferie ed altre passività maturate alla data del 30 giugno 2015.

La voce “Altri debiti tributari” si riferisce per la quasi totalità dell’importo ai debiti per ritenute fiscali versate nel mese di luglio 2015.

I “Debiti verso istituzioni sociali” si riferiscono ai contributi dovuti agli enti di previdenza ed assistenza sociale in relazione alle retribuzioni sia correnti che differite.

La voce “Risconti passivi” si riferisce a contributi su attività di ricerca il cui incasso è avvenuto in anticipo rispetto al verificarsi dei costi di riferimento e a contributi a fondo perduto ricevuti per investimenti in immobilizzazioni da realizzare presso i siti aziendali.

La voce “Altri debiti” si riferisce, principalmente, ad addebiti per penalità su programmi vari.

Per la natura e la composizione dei debiti verso parti correlate si rinvia a quanto indicato in nota 8 ed al prospetto di dettaglio 4 in calce alle presenti Note.

21. DEBITI COMMERCIALI

Sono pari complessivamente a circa 1.053.526 migliaia di euro (di cui verso parti correlate 191.828 migliaia di euro), in aumento rispetto ai valori al 31 dicembre 2014 (pari a circa 1.017.257 migliaia di euro, di cui circa 212.641 migliaia di euro verso parti correlate).

Per la natura e la composizione dei debiti verso parti correlate si rinvia a quanto indicato in nota 8 ed al prospetto di dettaglio 4 in calce alle presenti Note.

22. DERIVATI

La tabella seguente mostra i *fair value* dei derivati in portafoglio al 30 giugno 2015 e al periodo di confronto. La porzione di variazione che ha avuto riflessi economici è illustrata nella Nota 29.

	<u>30-giu-15</u>		<u>31-dic-14</u>	
	<u>Attivo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Attivo</u>	<u>Passivo</u>
Strumenti <i>forward</i> su cambi efficaci	123.212	236.557	86.893	142.849
Strumenti <i>forward</i> su cambi non efficaci	23.498	-	4.782	520
	<u>146.710</u>	<u>236.557</u>	<u>91.675</u>	<u>143.369</u>

La voce “Strumenti *forward* su cambi efficaci” accoglie sia il *fair value* degli strumenti di copertura rilevato secondo il metodo del “*hedge accounting*”, sia il *fair value* della relativa componente punti premio.

La voce “Strumenti *forward* su cambi non efficaci” accoglie sia il *fair value* degli strumenti di copertura che non rispettano i requisiti previsti dallo IAS 39 per la contabilizzazione secondo il metodo del “*hedge accounting*”, sia il *fair value* della relativa componente punti premio.

Le variazioni economiche e patrimoniali di periodo della voce derivati (attivi e passivi) sono così dettagliabili:

€ migl.	<i>Fair value al</i>					<i>Fair value al</i>
	<i>31-dic-2014</i>	Proventi	Oneri	Altri mov.ti	Riserva CFH	
Operazioni a termine (<i>forward</i>)	(51.694)	5.248	(4.453)	17.692	(56.640)	(89.847)
Totale nozionali	<u>(51.694)</u>	<u>5.248</u>	<u>(4.453)</u>	<u>17.692</u>	<u>(56.640)</u>	<u>(89.847)</u>

La tabella seguente illustra il prevedibile arco temporale di utilizzo degli strumenti di coperture efficaci al 30 giugno 2015:

Valori in valuta migl.	<u>30-giu-15</u>		
	<i>Incassi</i>		<i>Pagamenti</i>
Scadenza	US\$	Altre valute	US\$
Entro 1 anno	596.006		480.698
Tra 2 e 3 anni	1.484.814	817.000	727.825
Tra 4 e 9 anni	213.974		-
Oltre 9 anni	-		-
	<u>2.294.794</u>	<u>817.000</u>	<u>1.208.523</u>

23. GARANZIE ED ALTRI IMPEGNI

Leasing

La Società è parte di alcuni contratti di *leasing* operativi principalmente su fabbricati industriali, impianti ed attrezzature. I pagamenti minimi futuri non cancellabili riferibili a contratti di *leasing* operativo sono i seguenti:

	<u>30-giu-2015</u>	<u>31-dic-2014</u>
	<i>Leasing operativi</i>	<i>Leasing operativi</i>
Entro 1 anno	60.519	46.924
Tra 2 e 5 anni	21.914	36.776
	<u>82.433</u>	<u>83.700</u>

La quota principale degli impegni per leasing si riferisce ai contratti di locazione stipulati con Finmeccanica Global Services S.p.a. per gli stabilimenti in cui opera Alenia Aermacchi S.p.A. Complessivamente il valore degli impegni residui verso la Finmeccanica Global Services S.p.A. al 30 giugno 2015 è pari a circa 61.104 migliaia di euro, di cui circa 43.132 migliaia di euro con scadenza entro l'anno e circa 17.972 migliaia di euro con scadenza tra i due e i cinque anni.

Alenia Aermacchi S.p.A. ha, inoltre, impegni per leasing verso la controllata Superjet International S.p.A. per circa 324 migliaia di euro.

Garanzie

La Società al 30 giugno 2015 ha in essere le seguenti garanzie:

	<u>30-giu-15</u>	<u>31-dic-14</u>
Altre garanzie prestate a terzi	202.488	118.706
	<u>202.488</u>	<u>118.706</u>

Le **altre garanzie prestate a terzi** sono relative principalmente alle garanzie sottoscritte a favore di EADS (circa 29.697 migliaia di euro) quale socio del GIE-ATR, joint venture paritetica tra Alenia Aermacchi ed EADS e, per la differenza, a favore di altri istituti bancari ed assicurativi per coperture commerciali e finanziarie di Alenia Aermacchi.

24. RAPPORTI ECONOMICI VERSO PARTI CORRELATE

Si riportano di seguito tutti i rapporti economici verso le parti correlate al 30 giugno 2015 ed al 30 giugno 2014.

	Ricavi	Altri ricavi operativi	Costi (al netto dei recuperi)	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
30-giu-15						
Verso controllante	-	-	16.836	-	6.700	6.083
Verso controllate	9.680	-	43.471	-	1.014	-
Verso collegate	273.301	82	1.623	-	-	-
Verso consociate	4.129	5	93.195	9.182	-	-
Verso correlate	-	-	9.613	-	-	-
Verso joint - venture	128.039	-	2.062	-	-	-
	415.149	87	166.800	9.182	7.714	6.083
<i>% sul totale</i>	<i>29%</i>	<i>0%</i>	<i>12%</i>	<i>25%</i>	<i>7%</i>	<i>11%</i>
30-giu-14						
Verso controllante	-	2	9.095	-	4.454	1.605
Verso controllate	10.826	-	34.397	-	1.055	-
Verso collegate	339.828	77	-	185	-	-
Verso consociate	4.669	-	102.749	-	-	-
Verso correlate	-	-	9.882	-	-	-
Verso joint - venture	144.128	-	8.442	-	-	-
	499.451	79	164.565	185	5.509	1.605
<i>% sul totale</i>	<i>36%</i>	<i>0%</i>	<i>15%</i>	<i>1%</i>	<i>8%</i>	<i>5%</i>

I ricavi verso le collegate e le joint venture si riferiscono rispettivamente alle attività svolte nell'ambito del programma EFA e del programma ATR (vedi nota 8).

I costi per l'acquisto di beni e di prestazioni di servizio da parti correlate sono relativi principalmente alle attività effettuate da altre società del gruppo Finmeccanica, *partners* industriali sui principali programmi civili e militari.

I costi per servizi includono circa 21.566 migliaia di euro quali canoni di locazione fatturati dalla Finmeccanica Global Services S.p.A. per i fabbricati industriali presso cui opera Alenia Aermacchi.

Si rinvia ai prospetti di dettaglio 5 e 6 in calce alle presenti Note per un dettaglio dei valori per società.

25. RICAVI

	<u>30-giu-15</u>	<u>30-giu-14</u>
Ricavi da vendite e servizi a terzi	904.587	931.436
Variazione dei lavori in corso	94.143	(50.797)
Ricavi	<u>998.730</u>	<u>880.639</u>
Ricavi da parti correlate (nota 24)	415.149	499.451
Totale ricavi	<u>1.413.879</u>	<u>1.380.090</u>

Per un'analisi sui ricavi per segmento di business e programma nel confronto con il 30 giugno 2014 si rinvia a quanto in Relazione sulla Gestione.

26. ALTRI RICAVI E COSTI OPERATIVI

	<u>30-giu-15</u>		<u>30-giu-14</u>	
	<u>Ricavi</u>	<u>Costi</u>	<u>Ricavi</u>	<u>Costi</u>
Contributi per spese di R&S addestr. e formaz.	13.720	-	10.395	-
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni di immobilizzazioni	-	1	-	10
Assorbimenti / Accantonamenti fondi rischi e oneri	27.640	16.610	25.244	5.785
Differenze cambio su partite operative	3.119	-	-	1.066
Adeguamento crediti e debiti in valuta al cambio di fine periodo	3.239	2.922	1.454	1.776
Rimborsi assicurativi	4	-	2.655	-
Imposte indirette	-	2.041	-	1.744
Penalità	-	-	-	3.907
Perdite a finire su programmi	50.803	2.272	66.477	109
Altri ricavi/costi operativi	1.132	3.042	1.764	3.326
	<u>99.657</u>	<u>26.888</u>	<u>107.989</u>	<u>17.723</u>
Altri ricavi/costi operativi parti correlate (nota 24)	87	9.182	79	185
Totale altri ricavi/costi operativi	<u>99.744</u>	<u>36.070</u>	<u>108.068</u>	<u>17.908</u>

27. COSTI PER ACQUISTI E PER IL PERSONALE

	<u>30-giu-15</u>	<u>30-giu-14</u>
Acquisti di beni	599.158	621.777
Acquisti di servizi	449.638	345.360
Costi per leasing operativi	16.002	5.833
Variazione delle rimanenze di materie prime	(74.248)	(34.672)
Costi capitalizzati	(101.810)	(111.312)
Costi per acquisti da parti correlate (nota 24)	166.800	164.565
Totale costi per acquisti	<u>1.055.540</u>	<u>991.551</u>
Costi per il personale	319.829	333.807
Totale costi per acquisti e per il personale	<u>1.375.369</u>	<u>1.325.358</u>
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione e semilavorati	<u>44.019</u>	<u>(1.058)</u>

Gli acquisti di beni si riferiscono ai costi sostenuti per materiali e beni per l'attività produttiva ed a beni ed equipaggiamenti da coproduttori per i programmi militari e civili di cui è partner Alenia Aermacchi.

Gli acquisti di servizi si riferiscono a prestazioni per attività industriali, a prestazioni generali e professionali, a prestazioni per attività di vendita, a viaggi, trasferte ed altre prestazioni, a costi connessi ad assicurazione ed altri oneri di acquisto.

La voce "acquisti di servizi" include i diritti di regia (*royalties*) maturati per la vendita di prodotti incorporanti tecnologia ammessa ai benefici della Legge 808/85 per circa 11.476 migliaia di euro (circa 12.614 migliaia di euro al 30 giugno 2014).

I costi per leasing operativi si riferiscono prevalentemente ai canoni per l'utilizzo del software EDP ed a locazioni di uffici e macchinari elettronici.

Si segnala che al 30 giugno 2015, così come al 30 giugno 2014, la Società non ha in essere contratti di leasing finanziario.

La voce "Costi capitalizzati" include le capitalizzazione in attività immateriali (costi di sviluppo e software aziendali) per circa 62.636 migliaia di euro e in attività materiali per circa 39.174 migliaia di euro, di cui in attrezzature specifiche (*tooling*) per circa 38.988 migliaia di euro.

Per un maggior dettaglio dei principali programmi / attività materiali ed immateriali su cui sono stati capitalizzati nuovi costi si fa rinvio a quanto riportato in Relazione sulla Gestione.

La voce "Costi per il personale" così si dettaglia, nel confronto con l'analogo periodo del 2014:

	<u>30-giu-15</u>	<u>30-giu-14</u>
Salari e stipendi ed oneri contributivi (al netto del recupero costi)	298.947	303.285
Costi relativi a piani a contribuzione definita	13.135	15.056
Costi per premi di anzianità	(220)	1.846
Oneri di ristrutturazione	6.732	10.900
Altri costi (al netto di oneri di ristrutturazione)	1.235	2.720
	<u>319.829</u>	<u>333.807</u>

La posta evidenzia una diminuzione rispetto al periodo di confronto determinata sostanzialmente dalla riduzione della forza media retribuita (-58 risorse), sia dai minori oneri pagati / Accantonati per dare esecuzione alle manovre di riorganizzazione / riassetto del personale.

Per la composizione dell'organico medio ed iscritto per qualifica si rinvia al paragrafo sul "Personale" in Relazione sulla Gestione.

28. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
Ammortamenti:		
Attività immateriali	42.539	35.268
Attività materiali	77.841	69.743
Svalutazioni:		
Attività materiali ed immateriali	-	323
Totale	<u>120.380</u>	<u>105.334</u>

29. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

	Proventi		Oneri	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Dividendi	69.779	55.196	-	-
Proventi da partecipazioni e titoli	-	-	-	-
Proventi/Oneri di attualizzazione	946	334	18.219	17.766
Interessi e commissioni	5	8	677	501
Utili/Perdite per differenze cambi	22.033	1.026	2.014	391
Proventi/Oneri da allineamento cambi	-	-	-	-
Risultati <i>fair value</i> a conto economico	5.248	3.777	4.453	5.413
Interest cost su TFR	-	-	546	1.350
Altri proventi ed oneri finanziari	1.405	466	25.438	5.601
	99.416	60.807	51.347	31.022
Proventi/Oneri finanziari parti correlate (nota 24)	7.714	5.509	6.083	1.605
	107.130	66.316	57.430	32.627

In dettaglio, la voce include le seguenti poste significative:

- i “Dividendi” si riferiscono alla quota di competenza del risultato 2014 distribuito ai *partners* dal consorzio paritetico GIE ATR (circa 64.713 migliaia di euro) e dal consorzio Eurofighter (circa 5.066 migliaia di euro);
- gli “Utili/perdite per differenze cambi” include per circa 17.369 migliaia di euro il riallineamento al cambio di fine periodo del credito finanziario in franchi svizzeri vantato nei confronti della controllata World’s Wing SA (*loan agreement*);
- gli “Altri proventi ed oneri finanziari” si riferiscono principalmente ai punti premio incassati e pagati; il valore al 30 giugno 2015 include per circa 18.921 migliaia di euro il premio pagato per differire la scadenza dello strumento derivato acceso in franchi svizzeri;
- la voce “Risultati *fair value* a conto economico” così si dettaglia nel confronto con il dato al 31 marzo 2014:

	30/06/2015			30/06/2014		
	Proventi	Oneri	Netto	Proventi	Oneri	Netto
Forward non efficaci	1.552	-	1.552	814	-	814
Componente inefficace forward di copertura	3.696	4.453	(757)	2.963	5.413	(2.450)
	5.248	4.453	795	3.777	5.413	(1.636)

30. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce è così composta:

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
Imposta IRAP	872	5.696
Esubero fondo imposte	-	-
Imposta sostitutiva	-	-
Imposte esercizi precedenti	104	511
Provento da consolidato	(462)	(3.994)
Accantonamento al fondo imposte	70	96
Imposte differite passive (attive) nette	27.086	38.047
	<u>27.670</u>	<u>40.356</u>

31. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE

Di seguito, il dettaglio della composizione della voce nel confronto con il periodo chiuso al 30 giugno 2014:

	<u>Per i 6 mesi al 30 giugno</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utile (perdita) netto	47.853	31.833
Imposte sul reddito	27.670	40.356
Ammortamenti e svalutazioni	120.380	105.334
Altre svalutazioni	2.272	109
Accantonamenti/assorbimento fondi	(2.044)	(9.320)
Plusvalenza (minus.) su cessione di immobilizzazioni	(149)	10
Costi per diritti di regia L.808	11.476	12.614
Oneri e proventi finanziari netti	(49.700)	(33.689)
	<u>157.758</u>	<u>147.247</u>
Variazioni delle altre poste operative	(54.492)	(89.685)
Dividendi	69.779	55.196
Imposte (pagate)/incassate	4.220	(10.302)
Oneri/Proventi finanziari (pagati)/incassati	(21.863)	(2.703)
FFO - Funds from operations	<u>155.402</u>	<u>99.753</u>

Le variazioni del capitale circolante sono così composte:

	<i>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</i>	
	2015	2014
Rimanenze	(111.131)	(33.015)
Lavori in corso e acconti da committenti	(59.018)	(211.145)
Crediti e debiti commerciali	(15.858)	92.578
Variazioni del capitale circolante	(186.007)	(151.582)

EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si segnalano eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo.

PROSPETTI DI DETTAGLIO

Prospetto di dettaglio n. 1

PARTECIPAZIONI

(Valori in migliaia di Euro)

Prospetto di dettaglio n. 1

PARTECIPAZIONI
(Valori in migliaia di euro)

		BILANCIO 2014			Variazioni del periodo				GIUGNO 2015					
		Costo	Svalutazioni	Valore a Bilancio	Sottoscrizioni	(+) Acquisizioni/(-) Vendite	Rivalutazioni Svalutazioni Assorbimenti	Ricostituz. di Capitale/ Ripian. Perdite	Altri Movimenti (d)	Costo	Svalutazioni	Valore finale		
Alenia Aermacchi S.p.A.														
%	Partecipazioni in imprese controllanti													
	FINMECCANICA S.P.A.	9		9	(9)					0	0	0		
		9	0	9	- (9)									
%	Partecipazioni in imprese controllate													
100,00	ALENIA AERMACCHI NORTH AMERICA INC.	38.877		38.877						38.877		38.877		
100,00	WING NED BV	83.975	0	83.975	28.662					112.637		112.637		
94,94	WORLD'S WING S.A.	81.648	81.137	511						81.648	81.137	511		
65,00	SAPHIRE LTD	345		345						345		345		
		204.845	81.137	123.708	28.662	-	-	-	-	233.507	81.137	152.370		
Alenia Aermacchi S.p.A.														
		BILANCIO 2014			Variazioni del periodo				0			GIUGNO 2015		
		Costo	Svalutazioni	Valore a Bilancio	Sottoscrizioni	Acquisizioni	Rivalutazioni Svalutazioni	Ricostituz. di Capitale/ Ripian. Perdite	Altri Movimenti (d)	Costo	Svalutazioni	Valore finale		
%	MACCHI HUREL DUBOIS S.A.S.	50	0	50						50		50		
49	ADVANCED MALE AIRCRAFT LLC	18	0	18						18		18		
21	EUROFIGHTER AIRCRAFT MANAGEM.GmbH	41	0	41						41		41		
21	EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GmbH	401	0	401						401		401		
21	EUROFIGHTER INTERNATIONAL LTD	675	200	475						675	200	475		
25	ATITECH MANUFACTURING S.R.L.				3					3		3		
25	IAMCO-Int.Aerospace Mang.Co.S.c.r.l.	52	0	52						52		52		
	Partecipazioni in imprese collegate	1.237	200	1.037	3	-	-	-	-	1.240	200	1.040		
	Versamenti in c/ partecipazioni													
	EUROFIGHTER JAGDFLUGZEUG GmbH	345	0	345						345		345		
	Partecipazioni in imprese collegate	1.582	200	1.382	3	-	-	-	-	1.585	200	1.385		
8,24	CONS. MILANO RICERCHE	15	0	15						15		15		
0,57	CONS. PER L'ENERGIA VARESE	1	0	1						1		1		
11,67	CIRA SCPA	124	0	124						124	0	124		
25	CONSORZIO ETL	10	0	10						10	0	10		
5,50	CONSORZIO CALEF	4	0	4						4	0	4		
24,49	CONSAER	63	0	63						63	0	63		
15	PANAVIA AIRCRAFT GmbH	572	0	572						572	0	572		
13,55	S.E.C.B.A.T. S.a.r.l.	4	0	4						4	0	4		
3,19	CONS. IMAST SCARL	22	0	22						22	0	22		
11,18	CONS. CALS ITALIA	10	0	10						10	0	10		
17,00	DISTRETTO Tecnologico Aerospaziale Scarl	26	0	26						26	0	26		
47,00	CONSORZIO TESSERA	19	0	19						19	0	19		
2,92	CONSORZIO DHITECH	6	0	6						6	0	6		
6,09	DISTRETTO Tecnologico aerospaz. della Cam	30	0	30						30	0	30		
	Versamenti in c/ partecipazioni	906	0	906	-	-	-	-	-	906	0	906		
	PANAVIA AIRCRAFT GmbH	2.698		2.698						2.698	0	2.698		
	Partecipazioni in altre imprese	3.604	0	3.604	-	-	-	-	-	3.604	0	3.604		
	TOTALE PARTECIPAZIONI	210.040	81.337	128.703	28.665	-	-	-	-	238.696	81.337	157.359		

Prospetto di dettaglio n. 2

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

(Valori in migliaia di Euro)

Denominazione	Sede	Data di riferimento	Capitale sociale	Valuta	Patrimonio netto	Utile (perdita)	Quota di partecipazione (%)
Partecipazioni in imprese controllate							
Alenia Aermacchi North America Inc	Delaware (USA)	Giugno 2015	145.043	USD	85.153	646	100%
Alenia North America Canada, Co	Canada (USA)	Giugno 2015	-	CAD	21	(2)	100%
Saphire International Aviation & ATC Eng. Co LTD	Beijing (CHINA)	Giugno 2015	977	USD	315	(129)	65%
Wing Ned B.V.	Rotterdam (NED)	Giugno 2015	18	EURO	111.903	(45)	100%
World's Wing Sa	Ginevra (SVIZZERA)	Giugno 2015	120.100	CFH	796	4	94,94%
Partecipazioni in imprese collegate							
MACCHI HUREL DUBOIS S.A.S.	Plaisir (FRA)	Giugno 2015	100	EURO	399	(1)	50%
IAMCO S.c.a.r.l.	Venezia (ITA)	Dicembre 2014	208	EURO	947	389	25%
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	Hallbergmoos (DE)	Dicembre 2014	640	EURO	48.141	(1.343)	21%
Eurofighter International Ltd.	Farnborough (GB)	Dicembre 2013	2.000	LST	1.550	(23)	21%
Eurofighter Aircraft Management GmbH	Hallbergmoos (DE)	Dicembre 2014	128	EURO	163	-	21%
Atitech Manufacturing S.r.l.	Napoli (ITA)	Giugno 2015	10	EURO	10	-	25%
Advanced Male Aircraft, LLC	Al Ain (Emirati Arabi)		200	AED	200	138	49%
Partecipazioni in imprese sottoposte a controllo congiunto							
G.I.E. Avions de Transport Regional (*)	Tolosa (FRA)	Giugno 2015	986	USD	202.106	71.915	50%
Consorzi							
Consorzio MILANO RICERCHE	Milano (ITA)	Dicembre 2013	172	EURO	432	13	8,24%
Consorzio per L' ENERGIA VARESE	Varese (ITA)	Dicembre 2013	89	EURO	184	13	0,57%
Consorzio ETL (**)	Roma (ITA)	Dicembre 2013	83	EURO	(78)	(20)	25%
Consorzio C.A.L.S. ITALIA	Roma (ITA)	Dicembre 2014	101	EURO	48	(53)	11,18%
Consorzio CALEF	Rotondella (Matera)	Dicembre 2014	101	EURO	3.435	5	5,50%
Consorzio TESSERA	Venezia (ITA)	Dicembre 2014	40	EURO	40	-	47%
Consorzio CONSAER	Napoli (ITA)	Dicembre 2013	265	EURO	147	4	24,49%
Altre imprese							
DHITECH SCARL	Lecce (ITA)	Dicembre 2013	209	EURO	708	2	2,98%
IMAST S.C.R.L.	Napoli (ITA)	Dicembre 2013	689	EURO	883	65	3,24%
CIRA S.C.P.A.	Capua (ITA)	Dicembre 2014	985	EURO	115.085	8.186	11,67%
PANA VIA Aircraft GmbH (*)	Hallbergmoos (DE)	Dicembre 2013	10.226	EURO	46.982	6.727	15%
S.E.C.B.A.T. S.a.r.l.	Saint - Cloud (FRA)	Dicembre 2012	32	EURO	1.329	28	13,55%
DISTRETTO Tecnologico Aerospaziale Scarl	Brindisi (ITA)	Dicembre 2014	150	EURO	443	20	17%
DISTRETTO Tecnologico Aerospaziale della Campania S.C.A R.L.	Capua (ITA)	Dicembre 2014	492	EURO	492	-	6,09%

(*) I dati si riferiscono ai valori di consolidato

(**) Bilancio di liquidazione

Prospetto di dettaglio n. 3

CREDITI VERSO PARTI CORRELATE AL 30/06/2015 ED AL 31/12/2014

(Valori in migliaia di Euro)

SOCIETA'	30-giu-15				31-dic-14					
	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altre attività corr.	Altre attività non corr.	TOTALE	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altre attività corr.	Altre attività non corr.	TOTALE
Finmeccanica, S.p.a.	-	1.483.959	121.725	-	1.605.684	-	1.668.816	101.819	-	1.770.635
Totale Controllante	-	1.483.959	121.725	-	1.605.684	-	1.668.816	101.819	-	1.770.635
Alenia Aermacchi North America, Inc.	-	-	10	-	10	9.615	-	2.184	-	11.799
Saphire, Ltd	9	-	-	-	9	9	-	-	-	9
Superjet International, S.p.a.	44.862	102.190	4.079	-	151.131	33.622	108.215	3.231	-	145.068
Worlds Wing, SA	-	129.636	-	-	129.636	-	112.267	-	-	112.267
Wing Ned, B.V.	-	542	-	-	542	-	461	-	-	461
Totale Controllate	44.871	232.368	4.089	-	281.328	43.246	220.943	5.415	-	269.604
Eurofighter Jagdflugzeug, GmbH	73.041	-	-	-	73.041	80.336	-	-	-	80.336
Macchi Hurel Dubois, S.a.s.	19.476	-	-	-	19.476	18.034	-	-	-	18.034
Atitech Manufacturing Srl	-	-	743	-	743	-	-	-	-	743
Sukhoi Civil Aircraft	10.400	-	-	-	10.400	10.309	-	-	-	10.309
Totale Collegate	102.917	-	743	-	103.660	108.679	-	-	-	108.679
Ansaldo Breda, S.p.a.	-	-	-	-	-	-	-	19	-	19
Ansaldo Breda New co, S.p.a.	-	-	86	-	86	-	-	-	-	86
Consorzio Tessera	114	-	31	-	145	145	-	31	-	176
Oto Melara, S.p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WASS-Witehead sist.sub.	-	-	94	-	94	-	-	-	-	94
Agusta Westland, S.p.a.	5.368	-	1.102	-	6.470	4.160	-	1.088	-	5.248
Thales Alenia Space, S.a.s.	2.222	-	418	-	2.640	2.039	-	440	-	2.479
Consorzio Consaer	-	54	-	-	54	-	53	-	-	53
Selex ES, LTD	-	-	-	-	-	71	-	-	-	71
Selex ES, S.p.a.	1.082	-	73	-	1.155	1.054	-	73	-	1.127
Finmeccanica Global Services, S.p.a.	96	-	5.931	51.735	57.762	96	-	5.931	56.137	62.164
W.S.K.PZL-Swidnik	50	-	-	-	50	96	-	-	-	96
MBDA Italia, S.p.a.	38	-	422	-	460	38	-	388	-	426
Totale Consociate	8.970	54	8.157	51.735	68.916	7.699	53	7.970	56.137	71.859
GIE ATR	82.271	-	-	-	82.271	72.461	-	-	-	72.461
Totale Joint venture	82.271	-	-	-	82.271	72.461	-	-	-	72.461
Gruppo Atitech S.p.a	-	-	-	-	-	17	-	-	-	17
Gruppo Avio S.p.a	3	-	-	-	3	3	-	-	-	3
Poste Italiane S.p.a	6	-	-	-	6	7	-	-	-	7
Totale correlate	9	-	-	-	9	27	-	-	-	27
	239.038	1.716.381	134.714	51.735	2.141.868	232.112	1.889.812	115.204	56.137	2.293.265

Prospetto di dettaglio n. 4

DEBITI VERSO PARTI CORRELATE AL 30/06/2015 ED AL 31/12/2014

(Valori in migliaia di Euro)

	30-giu-15				TOTALE	31-dic-14				TOTALE
	Debiti commerciali	Debiti finanziari	Debiti finanziari non correnti	Altre passività correnti		Debiti commerciali	Debiti finanziari	Debiti finanziari non correnti	Altre passività correnti	
SOCIETA'										
Finmeccanica S.p.A.	21.653	365.774		42	387.469	20.723	370.563		42	391.328
Totale Controllante	21.653	365.774	-	42	387.469	20.723	370.563	-	42	391.328
Alenia Aermacchi North America, Inc.	39.930				39.930	57.100				57.100
Saphire, Ltd	9				9	49				49
Alenia North America Canada, Co	6				6	6				6
Superjet International, S.p.a.	1.354			3.951	5.305	1.354			3.348	4.702
World's Wing ,SA	167				167	89				89
Totale Controllate	41.466	-	-	3.951	45.417	58.598	-	-	3.348	61.946
Eurofighter Jagdflugzeug, GmbH		301			301		301			301
Eurofighter International, LTD		507			507		507			507
Eurofighter Aircraft Management, GmbH		20			20		20			20
Atitech Manufacturing Srl	1.440				1.440					20
Macchi Hurel Dubois, S.a.s.	244				244	170				170
Totale Collegate	1.684	828	-	-	2.512	170	828	-	-	998
Sistemi Software Integrati ,S.p.a.						94				94
E-Security, S.r.l.						82				82
AgustaWestland, S.p.a.	7.244			577	7.821	6.521			544	7.065
Libian Italian Advanced, Co	152				152	152				152
Thales Alenia Space, S.a.S.	1.265				1.265	1.670				1.670
W.S.K.PZL-Swidnik	553				553	1.136				1.136
Selex ES, S.p.a.	68.376			186	68.562	91.567			186	91.753
Selex ES, Ltd	1.210				1.210	2.760				2.760
DRS C3 System	29				29	228				228
Consorzio Tessera						219				219
Finmeccanica Global Services, S.p.a.	21.805				21.805	17.113				17.113
MBDA Italia S.p.a.				322	322				322	322
Telespazio, S.p.a.	2				2	2				2
Electron Italia, S.r.l.	24				24	24				24
Fata Logistic Systems, S.p.a.	9.900				9.900	5.693				5.693
Sirio Panel, S.p.a.	2.695				2.695	2.126				2.126
Totale Consociate	113.255	-	-	1.085	114.340	129.387	-	-	1.052	130.439
GIE ATR	7.763			84.198	91.961	815			107.975	108.790
Totale Joint venture	7.763	-	-	84.198	91.961	815	-	-	107.975	108.790
Gruppo Avio S.p.a	4.407				4.407					
Gruppo Initalia S.p.a.		6.714		2.786	9.500		6.715		6.143	12.858
Gruppo Enav S.p.A.	96				96	96				96
Gruppo Enel S.p.a.	2				2	4				4
Gruppo ENI S.p.a.	1.502				1.502	2.848				2.848
Totale Correlate	6.007	6.714	2.786	-	15.507	2.948	6.715	6.143	-	15.806
	191.828	373.316	2.786	89.276	657.206	212.641	378.106	6.143	112.417	709.307

Prospetto di dettaglio n. 5

RICAVI VERSO PARTI CORRELATE AL 30/06/2015 ED AL 30/06/2014

(Valori in migliaia di Euro)

SOCIETA'	30-giu-15				30-giu-14			
	Ricavi	Altri ricavi e proventi	Proventi finanziari	TOTALE	Ricavi	Altri ricavi e proventi	Proventi finanziari	TOTALE
Finmeccanica, S.p.a.			6.700	6.700	-	2	4.454	4.456
Totale Controllante	-	-	6.700	6.700	-	2	4.454	4.456
Alenia Aermacchi North America, Inc	59			59	1.636			1.636
Superjet International, S.p.a.	9.621		1.009	10.630	9.190		1.050	10.240
Wing Ned, BV			5	5			5	5
Totale Controllate	9.680	-	1.014	10.694	10.826	-	1.055	11.881
Eurofighter Jagdflugzeug, GmbH	241.395			241.395	316.278			316.278
Sukhoi civil aircraft	1.185			1.185	943			943
Macchi Hurel Dubois, S.a.s.	30.721	82		30.803	22.607	77		22.684
Totale Collegate	273.301	82	-	273.383	339.828	77	-	339.905
Oto Melara, S.p.a.	10			10				-
Ansaldo Breda, S.p.a.				-	54			54
Ansaldo Breda_new co S.p.a.	70			70				-
Agusta Westland, S.p.a.	1.404			1.404	1.017			1.017
Agusta Westland, Ltd				-	210			210
Consorzio Tessera	19			19	19			19
Fata Logistic System S.p.A.		5		5				-
Thales Alenia Space, S.a.s.	1.110			1.110	1.700			1.700
W.S.K.PZL-Swidnik	111			111	283			283
Selex ES, Ltd				-	134			134
Selex ES, S.p.a.	1.405			1.405	1.252			1.252
Totale Consociate	4.129	5	-	4.134	4.669	-	-	4.669
GIE ATR	128.039			128.039	144.128			144.128
Totale Joint venture	128.039	-	-	128.039	144.128	-	-	144.128
	415.149	87	7.714	422.950	499.451	79	5.509	505.039

Prospetto di dettaglio n. 6

COSTI VERSO PARTI CORRELATE AL 30/06/2015 ED AL 30/06/2014

(Valori in migliaia di Euro)

SOCIETA'	30-giu-15				30-giu-14			
	Costi (al netto dei recuperi)	Altri costi operativi	Oneri finanziari	TOTALE	Costi (al netto dei recuperi)	Altri costi operativi	Oneri finanziari	TOTALE
Finmeccanica, S.p.A.	16.836	-	6.083	22.919	9.095	-	1.605	10.700
Totale Controllante	16.836	-	6.083	22.919	9.095	-	1.605	10.700
Alenia Aermacchi North America, Inc.	42.839	-	-	42.839	33.878	-	-	33.878
Alenia Aermacchi North America Canada, Co.	-	-	-	-	3	-	-	3
Supejet international, S.p.a.	475	-	-	475	294	-	-	294
Saphire, Ltd	5	-	-	5	43	-	-	43
World's Wing, S.A.	152	-	-	152	179	-	-	179
Totale Controllate	43.471	-	-	43.471	34.397	-	-	34.397
Eurofighter Jagdflugzeug GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-
Macchi Hurel Dubois, S.a.s.	183	-	-	183	185	-	-	185
Alitech Manufacturing Srl	1.440	-	-	1.440	-	185	-	185
Totale Collegate	1.623	-	-	1.623	-	185	-	185
AgustaWestland, S.p.a.	771	-	-	771	732	-	-	732
Thales Alenia Space, S.a.s.	358	-	-	358	53	-	-	53
DRS C3 System	49	-	-	49	23	-	-	23
W.S.K.PZL-Swidnik	1.194	-	-	1.194	104	-	-	104
Selex ES, S.p.a.	56.052	-	-	56.052	67.743	-	-	67.743
Finmeccanica Global Services, S.p.a.	23.568	9.182	-	32.750	24.058	-	-	24.058
MBDA Italia, S.p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-
Telespazio, S.p.a.	-	-	-	-	71	-	-	71
Fata, S.p.a.	-	-	-	-	30	-	-	30
Fata Logistic Systems, S.p.a.	7.773	-	-	7.773	8.033	-	-	8.033
Siirio Panel, S.p.a.	3.430	-	-	3.430	2.044	-	-	2.044
Totale Consociate	93.195	9.182	-	102.377	102.749	-	-	102.749
GIE ATR	2.062	-	-	2.062	8.442	-	-	8.442
Totale Joint venture	2.062	-	-	2.062	8.442	-	-	8.442
Gruppo Atitech S.p.a.	29	-	-	29	9	-	-	9
Gruppo Avio S.p.a.	1.226	-	-	1.226	58	-	-	58
Gruppo Enav S.p.a.	-	-	-	-	1	-	-	1
Gruppo Enel S.p.a.	54	-	-	54	104	-	-	104
Poste Italiane S.p.a.	-	-	-	-	181	-	-	181
Gruppo ENI S.p.a.	8.304	-	-	8.304	9.529	-	-	9.529
Totale correlate	9.613	-	-	9.613	9.882	-	-	9.882
	166.800	9.182	6.083	182.065	164.565	185	1.605	166.355