

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLE OPERAZIONI SOCIETARIE DI CONCENTRAZIONE (di seguito anche le “Operazioni”) IN FINMECCANICA S.p.a. (di seguito anche la società “Incorporante/Beneficiaria” o “Finmeccanica”) DELLE ATTIVITA’ DELLE SOCIETA’ OTO Melara S.p.A. (di seguito anche “OTO”), WHITEHEAD Sistemi Subacquei S.p.A. (di seguito anche “WASS”), Selex ES S.p.A. (di seguito anche “SES”), Alenia Aermacchi S.p.A. (di seguito anche “Alenia”) e AgustaWestland S.p.A. (di seguito anche “Agusta”)

La presente relazione del Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica S.p.a. è stata redatta - anche sulla base delle indicazioni contenute negli artt. 2501 *quinquies*, primo comma, 2506 *ter*, secondo comma, del c.c. e nell’art. 70, secondo comma, del Regolamento Emittenti (Delibera Consob n. 11971/1999 e s.m.i.) - ai fini della più ampia informativa al pubblico in ordine alle motivazioni di natura economica e giuridica delle Operazioni e, con riguardo alle operazioni di scissione, alla parte di patrimonio da assegnare alla Beneficiaria e a quella che rimane nelle società Scisse., pur non essendo richiesta ai sensi degli artt. 2505, primo comma, e 2506 *ter* del c.c.

In attuazione del nuovo Modello Organizzativo del Gruppo Finmeccanica definito nel corso del 2014, la Capogruppo Finmeccanica ha avviato un processo di riorganizzazione diretta a concentrare in capo alla medesima il coordinamento e la gestione delle attività operative delle società del Gruppo rientranti nel *core business* Aerospazio, Difesa e Sicurezza.

In particolare, le attività delle società del *core business* Aerospazio, Difesa e Sicurezza partecipate al 100% da Finmeccanica (Selex ES, Alenia Aermacchi, AgustaWestland, WHITEHEAD Sistemi Subacquei e OTO Melara) saranno esercitate dalla stessa Finmeccanica attraverso proprie specifiche Divisioni, coordinate da appositi Settori. Le attività delle società non detenute interamente o per le quali vigono specifiche regole di *governance* saranno gestite e coordinate, sempre da Finmeccanica, direttamente tramite i Settori.

L’adozione della nuova struttura organizzativa consentirà di realizzare una più efficiente ed efficace operatività delle attività industriali del Gruppo.

In particolare, sono stati individuati due tipi di operazioni societarie funzionali a dare esecuzione al Modello Organizzativo sopra delineato con riferimento alla creazione delle diverse Divisioni:

- a) da un lato, la fusione per incorporazione delle società OTO e WASS (nel seguito anche le società “Incorporande”) in Finmeccanica;
- b) dall’altro lato, la scissione parziale delle società SES, Alenia e Agusta (nel seguito anche le società “Scisse”) a favore di Finmeccanica.

La concentrazione in Finmeccanica delle attività delle società italiane operanti nel settore dell’Aerospazio, Difesa e Sicurezza partecipate al 100% da Finmeccanica (SES, Alenia, Agusta, WASS e OTO) mediante scissione parziale o fusione rappresenta, infatti, un tassello fondamentale del nuovo assetto organizzativo.

La scelta di operare mediante la fusione per incorporazione delle società WASS e OTO appare la migliore soluzione giuridica ed economica in quanto essa risponde all’esigenza di recepire tutte le attività delle società incorporande nella Finmeccanica.

Anche la scelta di operare mediante la scissione parziale delle società SES, Alenia e Agusta appare la migliore soluzione giuridica ed economica in quanto risponde da una parte all’esigenza di concentrare nella Finmeccanica il pressoché intero patrimonio delle suddette società ad eccezione di alcune attività la cui continuazione a stralcio sarà mantenuta presso le società Scisse. In particolare:

- la scissione di SES prevede l’assegnazione alla Finmeccanica del ramo di azienda dedicato all’attività di studio, progettazione, produzione, realizzazione e commercializzazione di sistemi, soluzioni, servizi e prodotti nei settori della sicurezza, della difesa, dello spazio, delle telecomunicazioni, dell’informatica e delle infrastrutture civili complesse, come individuato in dettaglio nel relativo progetto di scissione e negli allegati, con le esclusioni ivi previste;
- la scissione di Alenia prevede l’assegnazione alla Finmeccanica del ramo di azienda dedicato all’attività di progettazione, produzione, commercializzazione ed integrazione di velivoli militari e civili e parti di essi, ai sistemi di addestramento

integrati e ai servizi logistici integrati come individuato in dettaglio nel relativo progetto di scissione e negli allegati, con le esclusioni ivi previste;

- la scissione di Agusta prevede l'assegnazione alla Finmeccanica del ramo di azienda dedicato all'attività di progettazione, produzione e commercializzazione nel settore della "ala rotante", civile e militare, ai sistemi di addestramento integrati e ai servizi logistici integrati, come individuato in dettaglio nel relativo progetto di scissione e negli allegati, con le esclusioni ivi previste.

Poiché il capitale sociale delle società Incorporande/Scisse è interamente detenuto da Finmeccanica e tale struttura proprietaria rimarrà tale, per le Società scisse, anche all'esito delle operazioni di scissione, non si darà luogo di conseguenza all'emissione di nuove azioni da parte della Società Beneficiaria/Incorporante né ad assegnazione di azioni della stessa; le Operazioni saranno realizzate applicando la procedura semplificata di cui all'art. 2505 c.c. (come richiamato, per le scissioni, dall'art. 2506 *ter* c.c.); pertanto, i progetti di fusione/scissione non contengono le informazioni di cui ai numeri 3), 4) e 5) del primo comma dell'art. 2501 *ter* c.c. e non sono state predisposte, da parte delle società Incorporande/Scisse, le relazioni dell'organo amministrativo ex art. 2501 *quinquies* c.c. e le relazioni degli esperti in merito alla congruità del rapporto di cambio di cui all'art. 2501 *sexies* c.c.

Le Operazioni avranno effetto, anche ai fini contabili e fiscali, con decorrenza dal 1° gennaio 2016. Qualora l'ultima delle iscrizioni previste ai sensi dell'art. 2504 c.c. per le fusioni e ai sensi dell'art. 2506 *quater* c.c. per le scissioni dovesse intervenire successivamente al 1° gennaio 2016, le Operazioni avranno effetto dal primo giorno del mese successivo a detta ultima iscrizione; in tal caso, per le fusioni gli effetti contabili e fiscali decorreranno comunque dal 1° gennaio 2016, mentre per le scissioni gli effetti fiscali, ai sensi dell'art. 173 del D.P.R. n. 917/1986, decorreranno dal primo giorno del mese successivo all'ultima iscrizione ai sensi dell'art. 2506 *quater* c.c. e quelli contabili dal 1° gennaio 2016.

Per quanto attiene ai riflessi tributari delle Operazioni, si segnala che le stesse sono operazioni fiscalmente neutre e non generano minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività delle Incorporande/Scisse sono acquisite nel Bilancio dell'Incorporante/Beneficiaria in regime di continuità fiscale.

Le Operazioni, in quanto tali, non producono alcun effetto sulla composizione dell'azionariato rilevante nonché sull'assetto di controllo della società Incorporante/Beneficiaria.

Non risultano, con riferimento alle società partecipanti alle Operazioni, patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Le Operazioni verranno effettuate sulla base delle situazione patrimoniali al 30 giugno 2015 delle società partecipanti, chiuse con netto patrimoniale positivo, approvate rispettivamente dal CdA di WASS il 22 luglio 2015, dal CdA di OTO il 23 luglio 2015, dal CdA di SES il 21 luglio 2015, dal CdA di Alenia il 23 luglio 2015, dal CdA di Agusta il 27 luglio 2015 e dal CdA di Finmeccanica il 30 luglio 2015.

In considerazione del fatto che Finmeccanica è l'unico socio delle società Incorporande/Scisse, le Operazioni non comporteranno alcun aumento di capitale della società Incorporante/Beneficiaria.

All'esito delle Operazioni si procederà all'annullamento pro quota, nel caso delle scissioni, ovvero per l'intero, nel caso delle fusioni, delle partecipazioni detenute da Finmeccanica nelle società.

Nel caso delle scissioni, le variazioni delle attività e passività di ciascun ramo di azienda scisso intervenute nel periodo 1 luglio 2015 - 31 dicembre 2015 non comporteranno una regolazione finanziaria separata; tali variazioni contribuiranno a determinare l'avanzo/disavanzo di scissione nella Beneficiaria.

Le scissioni parziali di SES, Alenia e Agusta mediante l'assegnazione alla società Beneficiaria di parte del proprio rispettivo patrimonio, come in dettaglio indicato nei progetti di scissione e nei relativi allegati pubblicati contestualmente alla presente Relazione, comporteranno, per ciascuna società, una riduzione del capitale sociale e delle riserve. In particolare, le società Scisse procederanno come segue.

SES:

- assegnazione di "attività non correnti" per Euro

2.065.629.853

- assegnazione di “attività correnti” per Euro	2.981.051.615
- assegnazione di “passività non correnti” per Euro	-474.459.743
- assegnazione di “passività correnti” per Euro	-3.690.093.614

Per un totale netto assegnato a Finmeccanica pari a **Euro 882.128.111**

Alenia:

- assegnazione di “attività non correnti” per Euro	2.847.995.328
- assegnazione di “attività correnti” per Euro	4.351.082.723
- assegnazione di “passività non correnti” per Euro	-1.318.112.196
- assegnazione di “passività correnti” per Euro	-5.589.348.212

Per un totale netto assegnato a Finmeccanica pari a **Euro 291.617.643**

Agusta:

- assegnazione di “attività non correnti” per Euro	2.630.697.197
- assegnazione di “attività correnti” per Euro	4.056.370.372
- assegnazione di “passività non correnti” per Euro	- 584.766.815
- assegnazione di “passività correnti” per Euro	-4.043.010.085

Per un totale netto assegnato a Finmeccanica pari a **Euro 2.059.290.669**

Il predetto netto patrimoniale di Euro **882.128.111** per SES, il predetto netto patrimoniale di Euro **291.617.643** per Alenia e il predetto netto patrimoniale di Euro **2.059.290.669** per Agusta (per un netto patrimoniale complessivo pari Euro **3.233.036.423**), assegnato alla società Beneficiaria, verrà da quest’ultima imputato ad incremento del netto contabile/riserve.

Il patrimonio netto di SES al 30 giugno 2015 ammonta ad **Euro 1.079.880.644** così composto:

- Capitale sociale	Euro 350.000.000
- Riserva legale	Euro 70.000.000
- Altre riserve	Euro 659.880.644

La scissione parziale di SES produrrà quindi un decremento del patrimonio netto, così come risultante dai dati della situazione patrimoniale al 30 giugno 2015, pari ad Euro **882.128.111** e comporterà la riduzione del capitale sociale e delle riserve della stessa nella misura di quanto assegnato, rispettivamente per Euro 346.480.000 ed Euro 535.648.111.

Il Patrimonio netto residuo di SES a seguito della scissione ammonterà pertanto a **Euro 197.752.533** così composto:

- Capitale sociale	Euro 3.520.000
- Riserva legale	Euro 704.000
- Altre riserve	Euro 193.528.533

Il patrimonio netto di Alenia al 30 giugno 2015 ammonta ad **Euro 361.418.849** così composto:

- Capitale sociale	Euro 250.000.000
- Riserva legale	Euro 5.613.281
- Altre riserve	Euro 105.805.568

La scissione parziale di Alenia produrrà quindi un decremento del patrimonio netto, così come risultante dai dati della situazione patrimoniale al 30 giugno 2015, pari ad Euro 291.617.643 e comporterà la riduzione del capitale sociale e delle riserve della stessa nella misura di quanto assegnato, rispettivamente per Euro 216.208.169 ed Euro 75.409.474.

Il Patrimonio netto residuo di Alenia a seguito della scissione ammonterà pertanto a **Euro 69.801.206** così composto:

- Capitale sociale	Euro 33.791.831
- Riserva legale	Euro 780.038
- Altre riserve	Euro 35.229.337

Il patrimonio netto della società Agusta al 30 giugno 2015 ammonta ad **Euro 2.191.430.267** così composto:

- Capitale sociale	Euro 702.537.000
- Riserva legale	Euro 84.538.138
- Altre riserve	Euro 1.404.355.129

La scissione parziale di Agusta produrrà quindi un decremento del patrimonio netto, così come risultante dai dati della situazione patrimoniale al 30 giugno 2015, pari ad Euro 2.059.290.669 e comporterà la riduzione del capitale sociale e delle riserve della stessa nella misura di quanto assegnato, rispettivamente per Euro 702.417.000 ed Euro 1.356.873.669.

Il Patrimonio netto residuo di Agusta a seguito della scissione ammonterà pertanto a **Euro 132.139.598** così composto:

- Capitale sociale	Euro 120.000
- Riserva legale	Euro 24.000
- Altre riserve	Euro 131.995.598

Roma, 30 luglio 2015